

立信会计师事务所（特殊普通合伙）
关于杭州安恒信息技术股份有限公司向特定对象发行股票
申请文件的审核问询函的回复

信会师函字[2021]第 ZF211 号

上海证券交易所：

由国泰君安证券股份有限公司转来贵所上证科审（再融资）（2021）14 号《关于杭州安恒信息技术股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》（以下简称“审核问询函”）收悉。根据审核问询函的要求，我们对涉及申报会计师的相关问题进行了逐项核查，有关情况回复如下：

如无特别说明，本审核问询问题的回复中简称与《杭州安恒信息技术股份有限公司 2020 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（申报稿）》中的简称具有相同含义。

一、关于审核问询函“问题1、关于募投项目投入 问题1.1 发行人本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过133,332.17万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入数据安全岛平台研发及产业化项目、涉网犯罪侦查打击服务平台研发及产业化项目、信创产品研发及产业化项目、网络安全云靶场及教育产业化项目、新一代智能网关产品研发及产业化项目、车联网安全研发中心建设项目6个项目。请发行人说明：（1）各募投项目具体投资数额安排明细，测算依据及测算过程，测算是否谨慎合理；（2）结合募投项目中用于铺底流动资金、研发投入等非资本性支出的情况，测算本次募投项目中实质用于补充流动资金的具体金额，并论证补充流动资金的比例是否超过募集资金总额的30%；（3）各募投项目进展情况，是否包括本次发行相关董事会决议日前投入资金，是否符合《科创板上市公司证券发行上市审核问答》第2问的要求；（4）结合自身财务状况、融资能力，披露募集资金以外所需剩余资金的具体来源，如募集资金不能全额募足或发行失败，项目实施是否存在较大的不确定性。请保荐机构及申报会计师核查（1）（2）（3）并发表明确意见，请申报会计师对研发投入资本化金额核查并出具专项核查意见。”

发行人回复：

（一）各募投项目具体投资数额安排明细，测算依据及测算过程，测算是否谨慎合理；

1、数据安全岛平台研发及产业化项目

（1）投资数额安排明细

本项目投资包括数据安全岛平台研发及产业化基地建设所需的场地、软硬件设备和研发费用投资，总投资 47,633.85 万元。其中，场地投资 29,603.15 万元，软硬件设备投资 3,980.20 万元，研发费用 10,353.75 万元，基本预备费 878.74 万元，铺底流动资金 2,818.01 万元。发行人募集资金投资数额安排明细、各项投资构成是否属于资本性支出及募集资金投入情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	是否属于资本性支出	募集资金投入金额
1	场地投资	29,603.15	是	29,603.15
2	软硬件设备投资	3,980.20	是	3,980.20
3	研发费用	10,353.75	否	6,463.27
4	基本预备费	878.74	否	-
5	铺底流动资金	2,818.01	否	-
	总投资	47,633.85		40,046.62

（2）本项目投资数额的测算依据

①土地投资按照土地预计竞拍金额测算；

②场地建造装修费用按照本项目实施所需的场地规模，参考公司以往场地建造装修施工价格和工程施工单位报价进行测算；

③研发费用按照本项目研发工作量所需匹配的研发人员规模，参考公司目前研发人员薪酬及福利（包含基本工资、年终奖金和社保费用），并考虑建设期间可能存在的人工成本上涨等因素进行测算；

④软硬件设备投资按照本项目数据安全岛平台研发所需的服务器、存储、电脑等研发硬件设备，以及开发平台、数据库、代码检测工具等系统设计、开发软件等需求，按照技术先进和经济适用原则确定采购方案并进行测算；

⑤基本预备费按照土地、基建、设备和研发投资总额的 2%计提；

⑥铺底流动资金按项目建设期所需流动资金的 30%计提。

（3）本项目投资数额的具体测算过程

①场地投资

本项目的场地投资测算过程如下：

序号	名称	面积（平方米）	单价（元/平米）	总价（万元）
1	土地使用权	9,067.90	3,154.43	2,860.40
2	场地建造费	42,466.64	4,766.53	20,241.84
2.1	其中：地上	27,204.00	4,779.38	13,001.84
2.2	地下	15,262.64	4,743.61	7,240.00
3	场地装修费	27,204.00	2,389.69	6,500.91
	合计			29,603.15

②软硬件设备投资

本项目的设备投资主要由服务器、电脑等研发设备和系统设计、开发软件构成。

其中研发过程所需的硬件设备测算过程如下：

序号	名称	数量	总价（万元）
1	数据安全岛应用平台集群服务器	40	400.00
2	数据安全岛开发计算集群服务器（安全计算沙箱）	80	800.00
3	数据交换开发服务器	40	400.00
4	运维管理功能开发服务器	40	200.00
5	存储	10	500.00
6	40Gbps 光模块	20	10.00
7	数据单向传输网闸	4	80.00
8	开发电脑	160	160.00
9	审计日志存储服务器	20	140.00
10	机柜	22	17.60
11	办公家具	360	108.00
	合计		2,815.60

系统平台设计、开发软件如下：

序号	软件名称	数量	总价（万元）
1	国产操作系统	12	9.60
2	开发平台	5	400.00
3	数据库软件	10	350.00
4	虚拟化平台软件	20	50.00

序号	软件名称	数量	总价（万元）
5	代码检测工具	1	135.00
6	代码管理工具	5	200.00
7	设计软件	10	20.00
	合计		1,164.60

③研发费用

本项目研发费用投资主要为研发人员工资，研发人员工资测算过程如下：

岗位	项目	第一年	第二年	第三年
产品经理	当年投入人员（人）	2	3	5
	年薪及福利（万元/人）	35.00	36.75	38.59
	研发人员工资（万元）	70.00	110.25	192.94
项目经理	当年投入人员（人）	1	2	5
	年薪及福利（万元/人）	35.00	36.75	38.59
	研发人员工资（万元）	35.00	73.50	192.94
研发人员	当年投入人员（人）	40	70	110
	年薪及福利（万元/人）	35.00	36.75	38.59
	研发人员工资（万元）	1400.00	2572.50	4244.63
测试人员	当年投入人员（人）	8	20	40
	年薪及福利（万元/人）	20.00	21.00	22.05
	研发人员工资（万元）	160.00	420.00	882.00
建设期研发人员工资投入（万元）		1,665.00	3,176.25	5,512.50

④基本预备费

项目基本预备费按土地购置、场地建造装修、软硬件设备购置和研发费用等投资总额的 2% 计算，共计 878.74 万元，用于项目建设过程中不可预见费用或应对拟采购资产的涨价因素等。

⑤铺底流动资金

项目所需流动资金按照分项详细估算法进行估算，即先对流动资产和流动负债主要构成要素进行分项估算，进而估算流动资金。经测算，项目建设期运营所需流动资金总额为 9,393.37 万元，本项目铺底流动资金投资额为 2,818.01 万元，占所需流动资金总额的约 30%。

2、涉网犯罪侦查打击服务平台研发及产业化项目

（1）投资数额安排明细

本项目投资包括涉网犯罪侦查打击平台研发所需的研发办公场地、软硬件设备和研发费用投资，总投资 13,006.66 万元。其中，场地投资 2,379.12 万元，软

硬件设备投资 3,427.10 万元，研发费用 5,925.08 万元，基本预备费 234.62 万元，铺底流动资金 1,040.74 万元。发行人募集资金投资数额安排明细、各项投资构成是否属于资本性支出及募集资金投入情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	是否属于资本性支出	募集资金投入金额
1	场地租赁费	1,515.12	否	-
2	场地装修费	864.00	是	864.00
3	软硬件设备投资	3,427.10	是	3,427.10
4	研发费用	5,925.08	否	5,925.08
5	基本预备费	234.62	否	-
6	铺底流动资金	1,040.74	否	-
7	总投资	13,006.66		10,216.18

（2）本项目投资数额的测算依据

①场地租赁费用按照公司与上海张江高科技园区开发股份有限公司签订的《房屋租赁合同》中确定的面积和租金标准进行测算；

②场地装修费用按照本项目实施所需的场地规模和拟租赁场地装修条件，参考公司以往场地装修施工价格和工程施工单位报价进行测算；

③软硬件设备投资按照本项目涉网犯罪侦查打击服务平台研发所需的服务器、存储、电脑等研发硬件设备，以及开发平台、数据库、代码检测工具等系统设计、开发软件等需求，按照技术先进和经济适用原则确定采购方案并进行测算；

④研发费用按照本项目研发工作量所需匹配的研发人员规模，参考公司目前研发人员薪酬及福利（包含基本工资、年终奖金和社保费用），并考虑建设期间可能存在的人工成本上涨等因素进行测算；

⑤基本预备费按照场地、设备和研发投资总额的 2%计提；

⑥铺底流动资金按项目建设期所需流动资金的 30%计提。

（3）本项目投资数额的具体测算过程

①场地投资

本项目的场地投资测算过程如下：

序号	名称	面积（平方米）	单价（元/平米）	总价（万元）
1	场地租赁费	3,455.99	4,384.02	1,515.12
2	场地装修费	3,455.99	2,500.00	864.00
	合计			2,379.12

②软硬件设备投资

本项目的设备投资主要由服务器、电脑等研发设备和系统设计、开发软件构成。

其中研发过程所需的硬件设备测算过程如下：

序号	名称	数量	总价（万元）
1	PC 服务器	100	1,000.00
2	开发电脑	63	63.00
3	企业级网络存储服务器	70	700.00
4	网络交换机	6	30.00
5	存储阵列	10	500.00
6	机柜	17	13.60
7	办公家具	128	128.00
	合计		2,434.60

系统平台设计、开发软件如下：

序号	软件名称	数量	总价（万元）
1	大数据分析平台	2	240.00
2	开发平台	3	240.00
3	数据库软件	6	210.00
4	虚拟化平台软件	15	37.50
5	代码检测工具	1	135.00
6	代码管理工具	3	120.00
7	设计软件	5	10.00
	合计		992.50

③研发费用

本项目研发费用投资主要为研发人员工资，研发人员工资测算过程如下：

岗位	项目	第一年	第二年	第三年
产品经理	当年投入人员（人）	3	3	3
	年薪及福利（万元/人）	35.00	36.75	38.59
	研发人员工资（万元）	105.00	110.25	115.76
项目经理	当年投入人员（人）	5	5	5
	年薪及福利（万元/人）	35.00	36.75	38.59
	研发人员工资（万元）	175.00	183.75	192.94
研发人员	当年投入人员（人）	35	45	50

岗位	项目	第一年	第二年	第三年
	年薪及福利（万元/人）	35.00	36.75	38.59
	研发人员工资（万元）	1225.00	1653.75	1929.38
测试人员	当年投入人员（人）	2	4	5
	年薪及福利（万元/人）	20.00	21.00	22.05
	研发人员工资（万元）	40.00	84.00	110.25
建设期研发人员工资投入（万元）		1,545.00	2,031.75	2,348.33

④基本预备费

项目基本预备费按场地租赁及装修、软硬件设备购置和研发费用等投资总额的 2% 计算，共计 234.62 万元，用于项目建设过程中不可预见费用或应对拟采购资产的涨价因素等。

⑤铺底流动资金

项目所需流动资金按照分项详细估算法进行估算，即先对流动资产和流动负债主要构成要素进行分项估算，进而估算流动资金。经测算，项目建设期运营所需流动资金总额为 3,469.12 万元，本项目铺底流动资金投资额为 1,040.74 万元，占所需流动资金总额的约 30%。

3、信创产品研发及产业化项目

（1）投资数额安排明细

本项目投资包括信创产品线开发、适配和产业化基地建设所需的场地、软硬件设备和研发费用投资，总投资 62,122.22 万元。其中，场地投资 26,248.61 万元，软硬件设备投资 6,274.00 万元，研发费用 23,555.21 万元，基本预备费 1,121.56 万元，铺底流动资金 4,922.84 万元。发行人募集资金投资数额安排明细、各项投资构成是否属于资本性支出及募集资金投入情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	是否属于资本性支出	募集资金投入金额
1	场地投资	26,248.61	是	24,892.61
2	软硬件设备投资	6,274.00	是	6,274.00
3	研发费用	23,555.21	否	14,704.21
4	基本预备费	1,121.56	否	-
5	铺底流动资金	4,922.84	否	-
6	总投资	62,122.22		45,870.82

（2）本项目投资数额的测算依据

①土地投资按照土地出让金额测算；

②场地建造装修费用按照本项目实施所需的场地规模，参考公司以往场地建造装修施工价格和工程施工单位报价进行测算；

③软硬件设备投资按照本项目信创产品线适配研发所需的各品牌国产服务器、电脑等研发硬件设备，以及国产操作系统、数据库管理等开发软件等需求，按照全面适配和经济适用原则确定采购方案并进行测算；

④研发费用按照本项目研发工作量所需匹配的研发人员规模，参考公司目前研发人员薪酬及福利（包含基本工资、年终奖金和社保费用），并考虑建设期间可能存在的人工成本上涨等因素进行测算；

⑤基本预备费按照土地、基建、设备和研发投资总额的 2%计提；

⑥铺底流动资金按项目建设期所需流动资金的 30%计提。

（3）本项目投资数额的具体测算过程

①场地投资

本项目的场地投资测算过程如下：

序号	名称	面积（平方米）	单价（元/平米）	总价（万元）
1	土地使用权	10,045.00	1,349.93	1,356.00
2	场地建造费	37,722.06	5,000.00	18,861.03
2.1	其中：地上	24,126.33	5,000.00	12,063.17
2.2	地下	13,595.73	5,000.00	6,797.86
3	场地装修费	24,126.33	2,500.00	6,031.58
4	合计			26,248.61

②软硬件设备投资

本项目的设备投资主要由各品牌国产服务器、电脑等研发设备和国产操作系统、数据库管理等开发软件构成。

其中研发过程所需的硬件设备测算过程如下：

序号	名称	品牌/型号	数量	总价（万元）
1	机架式服务器	华为/TaiShan200k2280k（2*32 核）	80	480.00
2	机架式服务器	华为/TaiShan200k2280k（2*48 核）	80	640.00
3	机架式服务器	华为/TaiShan200k2180K（1*64 核）	50	300.00
4	机架式服务器	曙光/龙腾 L840-G25(4*4 核)	30	165.00
5	机架式服务器	曙光/L620-G25（2*4 核）	30	105.00
6	机架式服务器	曙光/H520-G30A	80	280.00
7	机架式服务器	同方/超强 F520-M1	50	225.00

序号	名称	品牌/型号	数量	总价（万元）
8	机架式服务器	同方/超强 TL621-V3（2*4 核）	30	135.00
9	机架式服务器	浪潮/英信 NF3200L（2*4 核）	30	135.00
10	机架式服务器	浪潮/英信 NF2180M3	30	135.00
11	机架式服务器	浪潮/英信 NF2480M3	30	105.00
12	机架式服务器	宝德/BD-10043F	30	105.00
13	机架式服务器	紫光/UNIServerR3800G3	50	175.00
14	台式机	华为/擎云 W510PGU-WBY0	20	13.00
15	台式机	同方/超翔 TL630-V001	20	12.00
16	台式机	同方/超翔 TF830-V050	20	12.00
17	台式机	同方/超翔 Z8307	20	10.00
18	台式机	浪潮/英政 CE3000L	20	12.00
19	台式机	浪潮/英政 CE2230G1	20	10.00
20	台式机	浪潮/英政 CE2110G1	20	10.00
21	台式机	曙光/龙腾 L300-G30	20	12.00
22	台式机	曙光/龙腾 L300-G25	20	10.00
24	机柜	无	60	48.00
25	办公家具	定制	600	180.00
合计				3,314.00

系统平台设计、开发软件如下：

序号	软件名称	品牌	数量	总价（万元）
1	中标麒麟 V7.0、银河麒麟 V4.0（桌面）	麒麟软件	500	30.00
2	中标麒麟 V7.0、银河麒麟 V4.0（服务器）	麒麟软件	500	375.00
3	统信桌面操作系统	统信	500	30.00
4	统信服务器操作系统	统信	500	375.00
5	神通数据库管理系统 V7.0	神通通用	10	120.00
6	达梦数据库管理系统 V8.1	达梦	10	120.00
7	金仓数据库管理系统 KingbaseESV8.0	人大金仓	20	240.00
8	宝兰德应用服务器软件 V9.5	宝兰德	20	100.00
9	东方通应用服务器软件 V7.0	东方通	20	100.00
10	WPS-Office2019forLinux 专业版办公软件 V11	金山软件	50	3.00
11	福昕 OFD 版式办公套件软件（Linux）V8.0	福昕	50	3.00
12	SFT1703-G 电子签章系统	方正	20	508.00
13	SFT1805-G 电子签章系统	卫士通	20	478.00
14	SFT1806-G 电子签章系统	国脉	20	478.00
合计				2,960.00

③研发费用

本项目研发费用投资主要为研发人员工资，研发人员工资测算过程如下：

岗位	项目	第一年	第二年	第三年
产品经理	当年投入人员（人）	7	10	15
	年薪及福利（万元/人）	35.00	36.75	38.59
	研发人员工资（万元）	245.00	367.50	578.81
项目经理	当年投入人员（人）	15	23	35
	年薪及福利（万元/人）	35.00	36.75	38.59
	研发人员工资（万元）	525.00	845.25	1,350.56
研发人员	当年投入人员（人）	106	146	193
	年薪及福利（万元/人）	35.00	36.75	38.59
	研发人员工资（万元）	3,710.00	5,365.50	7,447.39
测试人员	当年投入人员（人）	34	49	64
	年薪及福利（万元/人）	20.00	21.00	22.05
	研发人员工资（万元）	680.00	1,029.00	1,411.20
建设期研发人员工资投入（万元）		5,160.00	7,607.25	10,787.96

④基本预备费

项目基本预备费按土地购置、场地建造装修、软硬件设备购置和研发费用等投资总额的 2% 计算，共计 1,121.56 万元，用于项目建设过程中不可预见费用或应对拟采购资产的涨价因素等。

⑤铺底流动资金

项目所需流动资金按照分项详细估算法进行估算，即先对流动资产和流动负债主要构成要素进行分项估算，进而估算流动资金。经测算，项目建设期运营所需流动资金总额为 16,409.44 万元，本项目铺底流动资金投资额为 4,922.84 万元，占所需流动资金总额的约 30%。

4、网络安全云靶场及教育产业化项目

（1）投资数额安排明细

本项目投资包括网络安全靶场在内的网络安全演训产品及网络安全靶场云化部署的研发及产业化所需的场地、软硬件设备和研发费用投资，总投资 15,753.23 万元。其中，场地投资 6,190.57 万元，软硬件设备投资 2,904.10 万元，研发费用 5,521.34 万元，基本预备费 292.32 万元，铺底流动资金 844.90 万元。发行人募集资金投资数额安排明细、各项投资构成是否属于资本性支出及募集资金投入情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	是否属于 资本性支出	募集资金 投入金额
1	场地投资	6,190.57	是	6,190.57
2	软硬件设备投资	2,904.10	是	2,904.10
3	研发费用	5,521.34	否	3,446.67
4	基本预备费	292.32	否	-
5	铺底流动资金	844.90	否	-
6	总投资	15,753.23		12,541.34

（2）本项目投资数额的测算依据

①场地建造装修费用按照本项目实施所需的场地规模，参考公司以往场地建造装修施工价格和工程施工单位报价进行测算；

②软硬件设备投资按照本项目包括网络安全靶场在内的网络安全演训产品研发和网络安全靶场平台建设所需的服务器、存储、安全场景配置设备等硬件设备，以及开发平台、数据库、在线教学平台、视频直播处理系统等系统开发和平台系统软件等需求，按照技术先进和经济适用原则确定采购方案并进行测算；

③研发费用按照本项目研发工作量所需匹配的研发人员规模，参考公司目前研发人员薪酬及福利（包含基本工资、年终奖金和社保费用），并考虑建设期间可能存在的人工成本上涨等因素进行测算；

④基本预备费按照场地、设备和研发投资总额的 2%计提；

⑤铺底流动资金按项目建设期所需流动资金的 30%计提。

（3）本项目投资数额的具体测算过程

①场地投资

本项目的场地投资测算过程如下：

序号	名称	面积（平方米）	单价（元/平米）	总价（万元）
1	场地建造费	9,381.13	5,000.00	4,690.57
1.1	其中：地上	6,000.00	5,000.00	3,000.00
1.2	地下	3,381.13	5,000.00	1,690.57
2	场地装修费	6,000.00	2,500.00	1,500.00
	合计			6,190.57

②软硬件设备投资

本项目的设备投资主要由服务器、存储、安全场景配置设备等硬件设备，以及开发平台、数据库、在线教学平台、视频直播处理系统等系统开发和平台系统软件构成。

其中网络安全实训产品研发和网络安全靶场平台建设所需的硬件设备测算过程如下：

序号	名称	数量	总价（万元）
1	服务器	100	1,000.00
2	安全场景配套设备	20	140.00
3	云桌面	500	250.00
4	SDN 网络设备	10	200.00
5	存储	5	250.00
6	开发电脑	61	61.00
7	机柜	10	8.00
8	办公家具	147	44.10
	合计		1,953.10

产品开发及平台建设软件如下：

序号	软件名称	数量	总价（万元）
1	多分校在线教学平台	1	50.00
2	视频直播处理系统	1	100.00
3	WEBUI 大屏编辑工具	1	100.00
4	开发平台	3	240.00
5	数据库软件	5	175.00
6	虚拟化平台软件	10	25.00
7	代码检测工具	1	135.00
8	代码管理工具	3	120.00
9	设计软件	3	6.00
	合计		951.00

③研发费用

本项目研发费用投资主要为研发人员工资，研发人员工资测算过程如下：

岗位	项目	第一年	第二年	第三年
产品/项目经理	当年投入人员（人）	4	4	4
	年薪及福利（万元/人）	35.00	36.75	38.59
	研发人员工资（万元）	140.00	147.00	154.35
研发人员	当年投入人员（人）	34	46	57
	年薪及福利（万元/人）	35.00	36.75	38.59
	研发人员工资（万元）	1,190.00	1,690.50	2,199.49
建设期研发人员工资投入（万元）		1,330.00	1,837.50	2,353.84

④基本预备费

项目基本预备费按场地建造装修、软硬件设备购置和研发费用等投资总额的2%计算，共计 292.32 万元，用于项目建设过程中不可预见费用或应对拟采购资产的涨价因素等。

⑤铺底流动资金

项目所需流动资金按照分项详细估算法进行估算，即先对流动资产和流动负债主要构成要素进行分项估算，进而估算流动资金。经测算，项目建设期运营所需流动资金总额为 2,816.34 万元，本项目铺底流动资金投资额为 844.90 万元，占所需流动资金总额的约 30%。

5、新一代智能网关产品研发及产业化项目

(1) 投资数额安排明细

本项目投资包括新一代智能网关产品的研发及产业化所需的场地、软硬件设备和研发费用投资，总投资 22,622.09 万元。其中，场地投资 13,192.39 万元，软硬件设备投资 756.40 万元，研发费用 6,368.25 万元，基本预备费 406.34 万元，铺底流动资金 1,898.71 万元。发行人募集资金投资数额安排明细、各项投资构成是否属于资本性支出及募集资金投入情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	是否属于资本性支出	募集资金投入金额
1	场地投资	13,192.39	是	13,192.39
2	软硬件设备投资	756.40	是	756.40
3	研发费用	6,368.25	否	3,975.34
4	基本预备费	406.34	否	-
5	铺底流动资金	1,898.71	否	-
6	总投资	22,622.09		17,924.13

(2) 本项目投资数额的测算依据

①场地购置费用按照公司与成都高投资产经营管理有限公司签订的《房屋买卖合同》中确定的面积和购置金额进行测算；

②场地装修费用按照本项目实施所需的场地规模和购置场地现有装修条件，参考公司以往场地装修施工价格和工程施工单位报价进行测算；

③软硬件设备投资按照本项目新一代智能网关产品研发及产业化所需的服务器、工控机、电脑等研发测试硬件设备，以及操作系统、办公软件等软件需求，按照技术先进和经济适用原则确定采购方案并进行测算；

④研发费用按照本项目研发工作量所需匹配的研发人员规模，参考公司目前研发人员薪酬及福利（包含基本工资、年终奖金和社保费用），并考虑建设期间可能存在的人工成本上涨等因素进行测算；

⑤基本预备费按照场地、设备和研发投资总额的 2%计提；

⑥铺底流动资金按项目建设期所需流动资金的 30%计提。

(3) 本项目投资数额的具体测算过程

①场地投资

本项目的场地投资测算过程如下：

序号	名称	面积（平方米）	单价（元/平米）	总价（万元）
1	场地购置费	7,210.01	15,756.02	11,360.11
2	场地装修费	7,210.01	2,541.29	1,832.28
3	合计			13,192.39

②软硬件设备投资

本项目的设备投资主要由服务器、工控机、测试仪等硬件设备，以及操作系统、办公软件等构成。

其中研发测试所需的硬件设备测算过程如下：

序号	名称	数量	总价（万元）
1	研发电脑	80	80.00
2	测试电脑	5	4.00
3	开发环境服务器	20	80.00
4	代码托管服务器	10	40.00
5	研发开发验证工控机（覆盖高中低端各两台）	6	12.00
6	测试验证工控机	6	12.00
7	IxiaBPS 测试仪	1	90.00
8	思伯伦 2-7 层测试仪（含多许可）	2	140.00
9	三层交换机	4	2.00
10	超融合平台（含硬件）	9	72.00
11	机柜	3	2.40
12	办公家具	175	175.00
	合计		709.40

操作系统、办公软件等软件测算过程如下：

序号	软件名称	数量	总价（万元）
1	操作系统	85	8.50
2	办公软件	85	8.50
3	公有云云计算平台	1	30.00
	合计		47.00

③研发费用

本项目研发费用投资主要为研发人员工资，研发人员工资测算过程如下：

岗位	项目	第一年	第二年	第三年
研发人员	当年投入人员（人）	36	55	80
	年薪及福利（万元/人）	35.00	36.75	38.59
	研发人员工资（万元）	1,260.00	2,021.25	3,087.00
建设期研发人员工资投入（万元）		1,260.00	2,021.25	3,087.00

④基本预备费

项目基本预备费按场地购置装修、软硬件设备购置和研发费用等投资总额的2%计算，共计 406.34 万元，用于项目建设过程中不可预见费用或应对拟采购资产的涨价因素等。

⑤铺底流动资金

项目所需流动资金按照分项详细估算法进行估算，即先对流动资产和流动负债主要构成要素进行分项估算，进而估算流动资金。经测算，项目建设期运营所需流动资金总额为 6,329.01 万元，本项目铺底流动资金投资额为 1,898.71 万元，占所需流动资金总额的约 30%。

6、车联网安全研发中心建设项目

（1）投资数额安排明细

本项目投资包括车联网安全研发中心建设所需的软硬件设备和研发费用投资，总投资 10,235.45 万元。其中，软硬件设备投资 1,248.00 万元，研发费用 8,786.75 万元，基本预备费 200.70 万元。发行人募集资金投资数额安排明细、各项投资构成是否属于资本性支出及募集资金投入情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	是否属于资本性支出	募集资金投入金额
1	软硬件设备投资	1,248.00	是	1,248.00
2	研发费用	8,786.75	否	5,485.08
3	基本预备费	200.70	否	-
4	总投资	10,235.45		6,733.08

（2）本项目投资数额的测算依据

①软硬件设备投资按照本项目车联网安全产品技术研发所需的测试仪、分析仪、服务器等研发测试硬件设备，以及开发测试软件需求，按照技术先进和经济适用原则确定采购方案并进行测算；

②研发费用按照本项目研发工作量所需匹配的研发人员规模，参考公司目前研发人员薪酬及福利（包含基本工资、年终奖金和社保费用），并考虑建设期间可能存在的人工成本上涨等因素进行测算；

③基本预备费按照场地、设备和研发投资总额的 2%计提。

(3) 本项目投资数额的具体测算过程

①软硬件设备投资

本项目的设备投资主要由测试仪、分析仪、服务器等硬件设备，以及开发测试软件构成。

其中研发过程所需的硬件设备测算过程如下：

序号	名称	数量	总价（万元）
1	频谱仪	1	33.00
2	示波器	1	60.00
3	网络分析仪	1	34.00
4	综合测试仪	1	45.00
5	耐压绝缘电阻测试仪	1	5.00
6	接地导通测试仪	1	3.00
7	波形发生器	2	8.00
8	逻辑分析仪	3	12.00
9	直流电源分析仪	1	20.00
10	红外 BGA 焊台+组件	1	1.00
11	蓝牙协议分析仪	1	35.00
12	交换机	4	4.00
13	服务器	3	24.00
14	总线分析工具	1	70.00
15	can 总线连接转换器	2	10.00
16	以太网测试仪	1	100.00
17	无线收发设备	1	9.00
18	TPMS 信号测量设备	1	65.00
19	实验用车	3	84.00
20	实验室台架	3	240.00
21	举升机	1	15.00
22	车路协同（V2X）RSU&OBU 样件	3	60.00
23	V2X 模拟台架	3	120.00
	合计		1,057.00

开发测试软件如下：

序号	软件名称	数量	总价（万元）
1	编译工具 Keil/IAR/VC/JC	1	30.00
2	Oracle 网络分析工具	2	28.00
3	Vector 工具链	1	40.00
4	Vmwarevsphere	1	4.00
5	二进制分析工具	1	6.00
6	EMMC 读写软件工具	1	3.00
7	代码审计工具	1	80.00
	合计		191.00

②研发费用

本项目研发费用投资主要为研发人员工资，研发人员工资测算过程如下：

岗位	项目	第一年	第二年	第三年
产品/项目经理	当年投入人员（人）	8	13	20
	年薪及福利（万元/人）	35.00	36.75	38.59
	研发人员工资（万元）	280.00	477.75	771.75
研发人员	当年投入人员（人）	32	62	100
	年薪及福利（万元/人）	35.00	36.75	38.59
	研发人员工资（万元）	1,120.00	2,278.50	3,858.75
建设期研发人员工资投入（万元）		1,400.00	2,756.25	4,630.50

③基本预备费

项目基本预备费按软硬件设备购置和研发费用等投资总额的 2% 计算，共计 200.70 万元，用于项目建设过程中不可预见费用或应对拟采购资产的涨价因素等。

（二）结合募投项目中用于铺底流动资金、研发投入等非资本性支出的情况，测算本次募投项目中实质用于补充流动资金的具体金额，并论证补充流动资金的比例是否超过募集资金总额的 30%；

本次各募投项目中用于铺底流动资金、研发投入等非资本性支出的情况如下：

项目名称	募集资金投入金额 （万元）	其中非资本性 支出（万元）	非资本性支出 占比（%）
数据安全岛平台研发及产业化项目	40,046.62	6,463.27	16.14%
涉网犯罪侦查打击服务平台研发及产业化项目	10,216.18	5,925.08	58.00%
信创产品研发及产业化项目	45,870.82	14,704.21	32.06%
网络安全云靶场及教育产业化项目	12,541.34	3,446.67	27.48%
新一代智能网关产品研发及产业化项目	17,924.13	3,975.34	22.18%
车联网安全研发中心建设项目	6,733.08	5,485.08	81.46%
合计	133,332.17	39,999.65	30.00%

由上表可见，公司本次募投项目中实质用于补充流动资金的金额为 39,999.65 万元，本次募集资金总额 133,332.17 万元，补充流动资金占募集资金总额的 30%，未超过 30%，符合《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》及《上海证券交易所科创板上市公司证券发行上市审核问答》的规定。

（三）各募投项目进展情况，是否包括本次发行相关董事会决议日前投入资金，是否符合《科创板上市公司证券发行上市审核问答》第 2 问的要求；

各募投项目进展情况和项目建设进度安排如下：

1、数据安全岛平台研发及产业化项目

截至本回复出具日，本项目建设相关具体规划方案已经上海市规划和自然资源局、上海临港地区开发建设管理委员会审定，公司间接全资控股子公司上海安恒互联安全科技有限公司于 2021 年 1 月通过挂牌出让程序竞得项目用地并支付土地出让金，并已就本项目建设所需用地与中国（上海）自由贸易区临港新片区管理委员会签署《上海市国有建设用地使用权出让合同（研发总部产业项目类）》，目前项目用地的不动产权证正在办理中。

本项目建设期为 3 年，根据项目情况，建设进度安排如下：

项目	T1				T2				T3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
方案设计与评审												
土地购置												
场地建造												
场地装修												
主要设备购置												
人员招聘及培训												
平台技术研发												

根据项目建设进度安排，发行人对本项目募集资金使用进度安排如下：

单位：万元

序号	项目	T1	T2	T3	合计
1	工程建设费用	10,192.05	7,409.81	15,981.49	33,583.35
1.1	土地款	2,860.40	0.00	0.00	2,860.40
1.2	场地建造费	6,072.55	6,072.55	14,597.65	26,742.75
1.3	硬件购置	712.90	968.06	1,134.64	2,815.60
1.4	软件购置	546.20	369.20	249.20	1,164.60
2	研发费用	1,665.00	3,176.25	5,512.50	10,353.75

3	基本预备费 2%	237.14	211.72	429.88	878.74
4	铺底流动资金	538.24	793.19	1,486.58	2,818.01
	合计	12,632.43	11,590.97	23,410.45	47,633.85

2、涉网犯罪侦查打击服务平台研发及产业化项目

截至本回复出具日，本项目建设相关具体规划方案已经上海市张江科学城市建设管理办公室备案，公司全资子公司上海安恒智慧城市安全技术有限公司于 2020 年 9 月起已使用自有资金支付房屋租金。截至审议本次募投项目的董事会前，合计投入租金金额 60.28 万元。目前本项目场地正处于装修过程中。

本项目建设期为 3 年，根据项目情况，建设进度安排如下：

项目	T1				T2				T3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
方案设计与评审												
场地租赁及装修												
主要设备购置												
人员招聘及培训												
平台技术研发												

根据项目建设进度安排，发行人对本项目募集资金使用进度安排如下：

单位：万元

序号	项目	T1	T2	T3	合计
1	工程建设费用	2,914.71	1,497.14	1,394.37	5,806.22
1.1	场地租赁费	480.61	504.64	529.87	1,515.12
1.2	场地装修费	864.00	0.00	0.00	864.00
1.3	硬件购置	1,108.60	666.00	660.00	2,434.60
1.4	软件购置	461.50	326.50	204.50	992.50
2	研发费用	1,545.00	2,031.75	2,348.33	5,925.08
3	基本预备费 2%	89.19	70.58	74.85	234.62
4	铺底流动资金	299.26	288.92	452.56	1,040.74
	合计	4,848.16	3,888.39	4,270.11	13,006.66

3、信创产品研发及产业化项目

截至本回复出具日，本项目建设相关具体规划方案已经杭州市规划和自然资源局、杭州市滨江区发展和改革局审定，公司于 2020 年 7 月就本项目建设所需用地与杭州市规划和自然资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》，并使用自有资金支付土地出让金，目前项目用地的不动产权证正在办理中。

本项目建设期为3年，根据项目情况，建设进度安排如下：

项目	T1				T2				T3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
方案设计与评审												
土地购置												
场地建造												
场地装修												
主要设备购置												
人员招聘及培训												
产品技术研发												

根据项目建设进度安排，发行人对本项目募集资金使用进度安排如下：

单位：万元

序号	项目	T1	T2	T3	合计
1	工程建设费用	8,796.56	7,713.16	16,012.89	32,522.61
1.1	土地款	1,356.00	0.00	0.00	1,356.00
1.2	场地建造费	5,658.31	5,658.31	13,575.99	24,892.61
1.3	硬件购置	894.25	1,071.65	1,348.10	3,314.00
1.4	软件购置	888.00	983.20	1,088.80	2,960.00
2	研发费用	5,160.00	7,607.25	10,787.96	23,555.21
3	基本预备费 2%	279.13	306.41	536.02	1,121.56
4	铺底流动资金	1,141.20	1,673.54	2,108.10	4,922.84
	合计	15,376.89	17,300.36	29,444.97	62,122.22

4、网络安全云靶场及教育产业化项目

本项目拟在杭州市滨江区新建办公楼的部分楼层开展，截至本回复出具日，本项目建设相关具体规划方案已经杭州市规划和自然资源局、杭州市滨江区发展和改革委员会审定，公司于2020年7月就本项目建设所需用地与杭州市规划和自然资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》，目前项目用地的不动产权证正在办理中。

本项目建设期为3年，根据项目情况，建设进度安排如下：

项目	T1				T2				T3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
方案设计与评审												
土地购置												
办公和培训场地建造												

项目	T1				T2				T3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
办公和培训场地装修												
主要设备购置												
人员招聘及培训												
产品技术研发												

根据项目建设进度安排，发行人对本项目募集资金使用进度安排如下：

单位：万元

序号	项目	T1	T2	T3	合计
1	工程建设费用	2,884.37	2,145.07	4,065.23	9,094.67
1.1	场地建造费	1,407.17	1,407.17	3,376.23	6,190.57
1.2	硬件购置	890.20	538.40	524.50	1,953.10
1.3	软件购置	587.00	199.50	164.50	951.00
2	研发费用	1,330.00	1,837.50	2,353.84	5,521.34
3	基本预备费 2%	84.29	79.65	128.38	292.32
4	铺底流动资金	270.94	290.56	283.40	844.90
	合计	4,569.60	4,352.78	6,830.85	15,753.23

5、新一代智能网关产品研发及产业化项目

截至本回复出具日，本项目建设相关具体规划方案已经成都高新区发展改革和规划管理局备案，公司全资子公司成都安恒信息技术有限公司于 2021 年 1 月已就项目所需用楼与成都高投资产经营管理有限公司签署《购房意向书》，并将于近期与成都高投资产经营管理有限公司签署正式《房屋买卖合同》。

本项目建设期为 3 年，根据项目情况，建设进度安排如下：

项目	T1				T2				T3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
方案设计与评审												
场地建造												
场地装修												
主要设备购置												
人员招聘及培训												
产品技术研发												

根据项目建设进度安排，发行人对本项目募集资金使用进度安排如下：

单位：万元

序号	项目	T1	T2	T3	合计
1	工程建设费用	13,685.15	167.20	96.44	13,948.79
1.1	场地购置费	11,360.11	0.00	0.00	11,360.11
1.2	场地装修费	1,832.28	0.00	0.00	1,832.28
1.3	硬件购置	455.16	163.00	91.24	709.40
1.4	软件购置	37.60	4.20	5.20	47.00
2	研发费用	1,260.00	2,021.25	3,087.00	6,368.25
3	基本预备费 2%	298.90	43.77	63.67	406.34
4	铺底流动资金	41.45	833.72	1,023.54	1,898.71
	合计	15,285.50	3,065.94	4,270.65	22,622.09

6、车联网安全研发中心建设项目

截至本回复出具日，本项目建设相关具体规划方案已经杭州市滨江区发展和改革局备案，目前项目正在实施筹备阶段。

本项目建设期为3年，根据项目情况，建设进度安排如下：

项目	T1				T2				T3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
方案设计与评审												
主要设备购置												
人员招聘及培训												
产品技术研发												

根据项目建设进度安排，发行人对本项目募集资金使用进度安排如下：

单位：万元

序号	项目	T1	T2	T3	合计
1	工程建设费用	862.00	195.00	191.00	1,248.00
1.1	硬件购置	685.00	181.00	191.00	1,057.00
1.2	软件购置	177.00	14.00	0.00	191.00
2	研发费用	1,400.00	2,756.25	4,630.50	8,786.75
3	基本预备费 2%	45.24	59.03	96.43	200.70
	合计	2,307.24	3,010.28	4,917.93	10,235.45

关于本次发行的募集资金金额和用途，公司已经于 2020 年 12 月 25 日召开的第一届董事会第二十三次会议审议通过，截至前述董事会决议日前，数据安全岛平台研发及产业化项目、网络安全云靶场及教育产业化项目、新一代智能网关产品研发及产业化项目和车联网安全研发中心建设项目尚未开始投入，信创产品研发及产业化项目已投入资金合计 1,356.00 万元用于支付土地出让金，涉网犯罪侦查打击服务平台研发及产业化项目于 2020 年 9 月起已支付房屋租金 60.28 万元，均使用自有资金支付，未列入本次募集资金投资构成。本次募集资金全部用于前述董事会决议日（2020 年 12 月 25 日）后募投项目的资金投入，不包括本次发行相关董事会决议日前已投入资金。

本次募集资金计划投资于数据安全岛平台研发及产业化项目、涉网犯罪侦查打击服务平台研发及产业化项目、信创产品研发及产业化项目、网络安全云靶场及教育产业化项目、新一代智能网关产品研发及产业化项目和车联网安全研发中心建设项目。按照国家统计局颁布的《战略性新兴产业分类（2018）》，本次募集资金所投资生产和研发的领域属于新一代信息技术产业——新兴软件和新型信息技术服务——网络与信息安全软件开发、互联网安全服务，募投项目全部围绕公司主营业务领域开展，均投入现有技术升级和前沿技术研发等科技创新领域。本次募集资金不存在用于持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资和类金融业务的情形。

综上所述，本次募集资金主要投向科技创新领域，募集资金投资项目正在按项目建设进度安排有序实施，公司已具备实施募投项目的各项能力，募投项目实施不存在重大不确定性，本次募集资金不包括本次发行相关董事会决议日前已投入资金，符合《科创板上市公司证券发行上市审核问答》第 2 问的要求。

会计师回复：

申报会计师核查意见

针对以上事项，申报会计师主要执行以下核查程序：

1、查阅了与本次募投项目有关的董事会文件，了解募集资金使用和项目建设的进度安排；

2、获取了本次募投项目的可行性研究报告，了解包括项目具体投资构成、金额明细及投资测算过程；

3、核查了公司关于本次募投项目资金使用和项目建设进度的安排情况、进展情况，对公司高管及财务人员进行了访谈。

经核查，申报会计师认为：

1、发行人本次募投项目投资金额符合公司实际情况，募投项目投资数额的测算具有谨慎性；

2、本次募集资金中实质用于补充流动资金的比例未超过募集资金总额的30%；

3、发行人上述关于各募投项目进展情况，是否包括本次发行相关董事会决议日前投入资金，是否符合《科创板上市公司证券发行上市审核问答》第2问的要求的说明，与我们实施上述核查程序所了解的情况在重大方面保持一致。

二、关于审核问询函“问题1.2 募投项目数据安全岛平台研发及产业化项目、信创产品研发及产业化项目、网络安全云靶场及教育产业化项目、新一代智能网关产品研发及产业化项目涉及购置土地新建场地或购置场地。请发行人说明：

（1）本次募投项目相关场地建造或购置的进展情况，不动产权性质，相关场地是否均为公司自用，是否规划用于出租或出售，是否变相投资房地产业务；

（2）公司目前场地的使用是否饱和，对比同行业上市公司情况，并结合现有员工和拟招聘员工人员情况、现有场所情况及人均面积，说明新建或购置场地的具体测算依据以及上述项目建设的必要性；（3）量化分析各募投项目自建和租赁办公场地两种方式的费用对比情况；（4）模拟测算IPO募投项目及本次募投项目全部建设完成的情况下公司的资产构成情况，并与同行业上市公司的资产结构进行对比，分析资产结构的合理性以及研发生产模式是否发生改变；结合本次募投项目新增资产情况，量化分析相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响。请保荐机构核查（2）并发表明确意见。请申报会计师核查（4）并发表明确意见。”

发行人回复：

模拟测算 IPO 募投项目及本次募投项目全部建设完成的情况下公司的资产构成情况，并与同行业上市公司的资产结构进行对比，分析资产结构的合理性以及研发生产模式是否发生改变；结合本次募投项目新增资产情况，量化分析相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响。

（一）募投项目全部建设完成后的资产构成情况

公司对 IPO 募投项目和本次募投项目全部建设完成后的资产构成进行了模拟测算。结合房屋厂房的建设规划、研发项目的研发计划和公司运营的战略规划等要素，公司 IPO 募投项目及本次募投项目预计于 2023 年末全部完成，因此，公司选用 2023 年末作为模拟测算的时间节点。模拟测算的资产结构结果如下：

单位：万元

项目	募投项目全部建成后（2023 年末）		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	242,814.28	61.74%	196,653.54	79.84%
非流动资产	150,439.75	38.26%	49,658.75	20.16%
其中：固定资产（含在建工程） 及土地使用权	125,695.14	31.96%	33,576.92	13.63%
资产总计	393,254.03	100.00%	248,141.00	100.00%

本测算的主要假设情况如下：

①银行存款：依据预测期间的营业收入、成本费用、资本性支出等因素模拟测算公司的现金流入和支出情况；

②应收款项、预付款项、存货：分别以公司最近三个会计年度应收账款、预付款项、存货周转率平均值的基础上适当修正以及预期的营业收入为基础进行测算；

③固定资产（含在建工程）及土地使用权：本次募投项目中共有 89,897.54 万元用于购置固定资产及土地使用权；

④营业收入：2018-2020 年度，公司营业收入的复合增长率为 45.31%，2020 年度公司营业收入较 2019 年度增长 40.14%。基于测算的谨慎性考虑，假设公司未来三年营业收入的增长率为 30.00%。

根据模拟测算的结果，IPO 募投项目和本次发行募投项目全部完成后，公司流动资产和非流动资产占比分别为 61.74%和 38.26%，与 2020 年末相比，非流动资产占比有所提升，主要系本次募投项目建设内容包括土地使用权及房屋的购置与建设，从而导致公司固定资产及土地使用权占总资产的比例由 2020 年末的

13.63%上升至 31.96%。2023 年末为本次募投项目建设完工时点，公司固定资产和土地使用权余额和占比达到峰值，后续年度随着本次募投项目公司经营规模的不断扩大，固定资产占比将逐渐降低，流动资产占比将逐渐回升。上述土地使用权及房屋的购置与建设主要用作公司研发、办公及生产运营场所，公司“轻资产、重研发”的经营模式未发生改变。

（二）与同行业上市公司的资产结构对比

根据同行业可比公司 2020 年年度报告，同行业可比公司的资产结构如下：

公司代码	公司名称	流动资产/总资产	非流动资产/总资产	其中：固定资产（含在建工程）及土地使用权
300768.SZ	迪普科技	91.53%	8.47%	7.97%
300311.SZ	任子行	-	-	-
300352.SZ	北信源	-	-	-
688168.SH	安博通	-	-	-
688030.SH	山石网科	83.27%	16.73%	2.91%
300454.SZ	深信服	54.34%	45.66%	6.40%
300297.SZ	蓝盾股份	-	-	-
300369.SZ	绿盟科技	-	-	-
002439.SZ	启明星辰	76.45%	23.55%	5.25%
688561.SH	奇安信-U	69.73%	30.27%	10.31%
平均值		75.06%	24.94%	6.57%
公司模拟测算结果		61.74%	38.26%	31.96%

募投项目建设完毕后，公司流动资产/总资产比例略低于同行业可比公司平均值，主要系过去网络安全公司主要通过租赁方式取得办公场所用以研发及日常经营，因此流动资产/总资产比例相对较高。随着网络安全行业的逐步发展以及网络安全公司的规模不断增长，网络安全公司逐步开始购置或自建自有场所以满足日常经营需要。2016 年度至今，上述可比公司均通过自筹资金、首次公开发行以及再融资等方式，购置或新建办公及生产场所。此外，迪普科技、山石网科等公司距离首次公开发行时间较短，账面货币资金较为充裕，因此流动资产占比较高。

综上，公司 IPO 募投项目及本次募投项目全部建设完成后的资产构成情况具有合理性。

（三）募集资金投资项目实施后对公司研发生产模式的影响

公司主营业务为网络信息安全产品的研发、生产及销售，并为客户提供专业的网络信息安全服务。在研发模式上，公司形成了围绕“技术委员会-安全研究院-产品研发中心三级研发管理架构”为核心的创新研发模式，通过技术委员会预测把控未来五年内的技术演进趋势和行业发展方向，通过安全研究院开展前沿技术预研、创新业务探索 and 核心能力积累，实现预研技术向具体产品的孵化，最终通过产品研发中心实现具体产品的开发与落地，完成产品的产业化。在生产模式上，公司按照行业定制化产品和通用化标准产品的不同，分别实行订单驱动式生产和季度预测式生产。由于生产的产品形态主要为软硬件结合产品，公司采购相应软硬件原材料后进行组装测试，然后将自主研发的软件灌装入硬件设备后，最后经拷机测试、产品质量检验、入库等环节完成生产，并通过快递公司发货至下游客户。在服务模式上，公司基于自身在应用安全和数据安全方面深厚的技术背景和安全实践经验，具备为对网络信息安全服务存在需求的客户提供 SaaS 云安全服务、专家安全服务、国家重大活动网络安保服务、网络空间安全人才培养服务等能力。通常，公司通过项目投标或市场化销售等方式与客户签订相应的年度或单次服务合同，然后通过现场实施或远程服务的方式对客户特定网站、系统提供安全防护服务。

IPO 募投项目以及本次募投项目建设完成后的公司资产结构变化主要由固定资产购置、新建及购置场地所导致。其中，固定资产购置的主要内容为公司研发及日常经营过程中所需硬件设备及办公家具，新建及购置的场地均为公司未来主要办公场所，用于开展研发及日常经营的各项工作，不会对公司过往研发及生产模式造成影响。

公司募投项目紧密围绕公司现有网络信息安全主营业务进行，募投项目与现有业务关联度高，是加强公司对前沿技术的研发、支撑行业应用的持续升级、深化公司在网络安全行业相关领域业务布局的重要举措。IPO 募投项目及本次募投项目的实施能够有效保障公司研发投入，储备科研资金，为公司的新产品及服务的研发和产业化实施提供必要的硬件设施与资金支持，为研发团队进行行业前沿研究提供更加优越的研发环境与条件，进一步提升研发在公司发展过程中的战略地位，促进公司科技创新水平提升。有利于公司把握市场发展机会，延伸产品序列，提高深化公司在网络安全行业相关领域业务布局，是增强公司核心竞争力的必要举措。募投项目完成后公司现有的研发、生产及服务等业务模式不会发生重大改变。

（四）结合本次募投项目新增资产情况，量化分析相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响

本次募投项目新增资产对公司经营业绩的影响主要体现在新增资产的折旧与摊销费用。本次募投项目采用年限平均法计提折旧与摊销，其中，固定资产折旧率如下：

项目	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	40	5%	2.375%
电子设备及其他	年限平均法	5	5%	19%
固定资产装修	年限平均法	10	5%	9.5%

无形资产在使用寿命期限内平均摊销，无形资产使用寿命估计情况如下：

项目	预计使用寿命	依据
软件	5 年	预计受益期限
土地使用权	50 年	预计受益期限

本次募投项目新增资产的折旧与摊销费用情况如下：

单位：万元

类别	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年
折旧摊销金额	985.01	2,355.19	4,494.83	6,164.98	6,164.98	5,527.27	4,420.07	3,467.02
年营业收入（亿元）	1.30	3.87	6.93	10.57	13.19	15.03	16.56	17.93
折旧摊销/营业收入	7.58%	6.09%	6.49%	5.84%	4.68%	3.68%	2.67%	1.93%

本次募投项目投产后，新购置软硬件设备以及相关场地建设购置预计将会使得公司折旧摊销金额出现一定增长，在短期内对公司经营业绩产生一定影响。但一方面，公司所处的网络安全行业已成为国家重点发展的产业之一，政策的大力支持为行业的发展创造了良好的政策环境和发展机遇，受行业政策环境、国产替代趋势以及公司在技术和市场方面的不断积累，公司经营状况持续向好，主营业务收入保持快速增长。2018-2020 年度实现主营业务收入分别为 62,658.68 万元、94,403.29 万元以及 131,565.89 万元，年复合增长率达到 44.90%，公司盈利状况较强且保持良好的增长势头。

同时，本次募投项目中“数据安全岛平台研发及产业化项目”、“涉网犯罪侦查打击服务平台研发及产业化项目”、“信创产品研发及产业化项目”、“网络安全云靶场及教育产业化项目”和“新一代智能网关产品研发及产业化项目”均具有良好的经济效益，项目建设完成后的第一年预计将为公司贡献新增收入约 10.57 亿元，新增折旧摊销仅占新增收入的 5.84%，影响较小；“车联网安全研发中心建设项目”虽然短期内不直接产生收益，但是通过本募投项目的实施，将为公司未

来向车联网安全领域的业务拓展进行提前布局，为未来公司车联网安全产品新业务打下良好基础。

本次募投项目折旧摊销将在短期内对公司经营业绩产生一定影响，但是随着公司业务的高速发展及募投项目的逐渐投产，新增折旧摊销金额对经营业绩的影响将逐渐减小。因此，本次募投项目新增资产的折旧与摊销对公司未来经营业绩不构成重大影响。

会计师回复：

申报会计师核查意见

针对以上事项，申报会计师主要执行以下核查程序：

- 1、对公司募投项目全部建设完成后资产构成的模拟测算过程进行了复核；
- 2、查阅了解发行人同行业资产结构，与发行人模拟测算结果进行对比分析；
- 3、访谈公司募投项目相关业务负责人，了解募集资金投资项目实施后对公司研发生产模式影响；
- 4、复核公司本次募投项目新增资产相关折旧或摊销的测算过程。

经核查，申报会计师认为：

发行人上述关于“模拟测算 IPO 募投项目及本次募投项目全部建设完成的情况下公司的资产构成情况，并与同行业上市公司的资产结构进行对比，分析资产结构的合理性以及研发生产模式是否发生改变；结合本次募投项目新增资产情况，量化分析相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响”的说明，与我们实施上述核查程序所了解的情况在重大方面保持一致。

三、关于审核问询函“问题2、关于募投项目经营及效益 保荐工作报告显示，本次募投项目紧密围绕公司现有网络信息安全主营业务进行，募投项目与现有业务关联度高，是加强公司对前沿技术的研发、支撑行业应用的持续升级、深化公司在网络安全行业相关领域业务布局的重要举措。募集说明书披露，本次再融资项目数据安全岛平台研发及产业化项目总投资47,633.85万元，拟使用募集资金40,046.62万元，重点开展数据交易安全平台即安全岛平台的研发及产业化，改善当前数据交易困境。网络安全云靶场及教育产业化项目总投资15,753.23万元，拟使用募集资金12,541.34万元，进行网络安全演训产品及网络安全靶场云化部署的研发及产业化。请发行人说明：（1）结合各募投项目对应业务在手订单、意向性订单及市场开拓情况，说明相关项目的目标客户、市场容量，是否已具备产业化条件，是否符合IPO招股说明书披露的公司业务发展规划方向；（2）数据安全岛平台研发及产业化项目及网络安全云靶场及教育产业化项目项目的运营模式、盈利模式、对应市场空间、行业竞争情况等；（3）发行人主营网络信息安全产品及服务，上述两个项目是否属于开展新业务，结合人

员、技术、市场资源储备，详细说明发行人的实施能力，与同行业可比公司相比的竞争优势和劣势；（4）数据安全岛平台研发及产业化项目相关的数据来源、数据权利归属，下游客户群体及具体应用场景；（5）各募投项目效益测算的过程及对未来销量和定价预测的依据，结合同行业可比公司情况说明效益测算的谨慎性、合理性。请保荐机构及申报会计师核查（5）并发表明确意见。”

发行人回复：

各募投项目效益测算的过程及对未来销量和定价预测的依据，结合同行业可比公司情况说明效益测算的谨慎性、合理性。

（一）各募投项目效益测算的过程及对未来销量和定价预测的依据

1、数据安全岛平台研发及产业化项目效益测算的过程及依据

本项目经济效益测算主要指标数据如下：

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	营业收入	3,600.00	9,000.00	18,000.00	26,100.00
2	营业总成本	3,000.60	7,776.60	16,845.61	21,664.18
3	营业利润	700.85	1,622.83	2,057.18	5,906.45
4	减：所得税	14.32			388.55
5	税后利润	686.53	1,622.83	2,057.18	5,517.90
序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	营业收入	34,200.00	41,400.00	48,600.00	55,800.00
2	营业总成本	25,803.79	29,444.74	32,998.90	36,534.85
3	营业利润	10,323.25	14,287.99	18,339.52	22,409.26
4	减：所得税	1,421.79	2,363.16	3,345.33	4,331.37
5	税后利润	8,901.46	11,924.83	14,994.19	18,077.89

①营业收入

本项目将通过销售数据安全岛平台产品实现收入。公司基于在政府、金融、医院等目标客户领域的客户积累、当前各行业领域数据共享和交易的安全保障水平和未来数据安全保障产品的需求情况，预估公司数据安全岛平台产品销售数量，并依据市场定价策略预计单价，测算本项目的预计收入。

本募投项目的收入测算明细情况如下：

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	产品销售数量（套）	20	50	100	145
2	产品价格（万元/套）	180.00	180.00	180.00	180.00
3	产品收入（万元）	3,600.00	9,000.00	18,000.00	26,100.00

序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	产品销售数量（套）	190	230	270	310
2	产品价格（万元/套）	180.00	180.00	180.00	180.00
3	产品收入（万元）	34,200.00	41,400.00	48,600.00	55,800.00

本项目销售量预测的依据如下：

数据安全岛平台产品是公司针对存在数据共享和交易需求的客户提供的数据共享和交易平台的安全可信技术保障产品。目前阶段，数据安全岛平台产品主要目标客户群体为政府（包括公安及大数据局）、金融、医院等，未来随着数字产业化的稳步增长和产业数字化的深入推进，数据交易与共享的需求将快速增长，在数据交易制度完善和法律风险提升的背景下，对数据共享和交易平台的安全可信技术保障产品需求将向各行业领域拓展，本项目数据安全岛平台产品的目标客户群体将不断扩大。

仅从公司数据安全岛现阶段重点客户群体政府（包括公安及大数据局）、金融、医院来看，政府方面：假设政府（包括公安及大数据局）以省级和市级为单位开展建设，我国共计 23 个省、5 个自治区、4 个直辖市和 2 个特别行政区，根据国家统计局数据，2019 年我国地级市数 293 个，则政府（包括公安及大数据局）目标客户数约 632 个。金融机构方面，国家统计局网站显示 2019 年我国金融业法人单位数 131,744 个，其中银行业金融机构法人机构数量为 4,593 个，在中国证券业协会进行公示的证券公司共计 139 家，仅考虑银行和证券公司的情况下，金融业目标客户数约 4,732 个。医院方面，根据卫健委发布的《2019 年我国卫生健康事业发展统计公报》数据，2019 年我国医院数量为 34,354 个，其中三级甲等医院 1,516 个，保守将医疗机构目标客户限于三级甲等医院，则该领域目标客户数为 1,516 个。本项目整个测算期预计签单量为 1,315 套，约为各省市相关政府机构、主要金融机构和医院机构等目标客户总数的 19%。公司近三年在公安、数据管理部门、金融及医院等本项目目标市场的累计客户数量已超 2300 家，在相关市场具有深厚的客户积累，截至本回复出具日，公司已与某省级公安厅及多地大数据局、数据交易中心、三甲医院等机构就保障交易数据用户隐私、政务数据安全开放等数据安全岛应用领域开展业务沟通，与部分客户签署相关技术研究协议并就后续采购事宜达成初步合作意向。同时，全国范围内公安、大数据局及医院客户对于数据安全开放及流通的需求强烈且具有高度相似性，首批数据安全岛平台应用落地后，依托于公司全国范围内的直销及渠道网络，将作为项目建设标杆快速在同行业客户中进行推广复制及市场覆盖。因此，从整体市场容量、目前已落地的合作项目与意向订单、各地客户需求反馈和公司在相关领域的客户积累来看，项目预测销售量具有较强的可实现性。

本项目产品定价的依据如下：

产品定价是依据公司目前平台类产品对外报价的标准和本项目产品功能复杂度、开发工作量、实施成本和竞争策略等情况综合确定。本项目数据安全岛平台产品主要基于公司态势感知预警平台的基础进行开发，平台解决方案构成和功能复杂度与态势感知预警平台具有可比性。基于目前市场参与者多为从事隐私计算相关产品技术的初创公司和大型互联网公司，从竞争策略考虑，初创公司往往体量较小，其产品技术不足以支撑数据流转全生命周期安全保障能力，因此不具有竞争优势。公司产品定价在 200 万元/套以内可以有效屏蔽行业大型 IT 公司的竞争，而且较低的定价也有利于提升行业客户的建设意愿。因此，数据安全岛平台参考公司目前态势感知预警平台平均单价，保守按 180 万元/套的标准定价。

综上所述，本项目收入预测是基于公司在项目目标客户群体的丰富积累和产品市场需求的逐步拓展的综合测算，具有合理性和可实现性。

②营业成本

本项目营业成本包括直接材料、人工成本、技术服务费和其他间接费用等，相关成本金额参考公司 2018-2019 年平台类产品中直接材料、人工成本、技术服务费和其他间接费用占营业收入的比例进行估算。

本项目计算期内的营业成本明细如下：

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	主营业务成本	1,057.01	2,433.77	4,845.22	7,014.55
2	其中：直接材料	399.52	998.80	1,997.61	2,896.53
3	人工成本	325.00	603.75	1,185.19	1,707.50
4	技术服务费	304.71	761.76	1,523.53	2,209.11
5	其他间接费用	27.78	69.45	138.90	201.41
序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	主营业务成本	9,172.36	11,098.27	13,031.32	14,934.21
2	其中：直接材料	3,795.46	4,594.50	5,393.54	6,192.58
3	人工成本	2,218.30	2,680.19	3,149.22	3,588.11
4	技术服务费	2,894.70	3,504.11	4,113.52	4,722.93
5	其他间接费用	263.91	319.47	375.03	430.59

③税金及附加

本募投项目产品增值税率为 13%，其中软件部分收入增值税超过 3% 的部分即征即退。并分别按照应缴流转税税额的 7%、3% 和 2% 计提城建税、教育费附加和地方教育费附加。

④销售费用

本募投项目销售费用包括职工薪酬、业务招待费、差旅费、会务费等，本项目测算期内的销售费用参考公司 2018-2019 年销售费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑤管理费用

本募投项目管理费用包括职工薪酬、差旅费、业务招待费、会务费、办公费等，本项目测算期内的管理费用参考公司 2018-2019 年管理费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑥研发费用

本募投项目研发费用包括职工薪酬、技术服务费、差旅费、认证费等，本项目测算期内的研发费用参考公司 2018-2019 年研发费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑦所得税费用

本项目实施主体为公司间接全资控股子公司上海安恒互联安全科技有限公司，按照 25%税率计提企业所得税。

2、涉网犯罪侦查打击服务平台研发及产业化项目效益测算的过程及依据

本项目经济效益测算主要指标数据如下：

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	营业收入	1,000.00	2,500.00	5,000.00	9,000.00
2	营业总成本	2,072.91	3,961.50	6,226.05	8,301.16
3	营业利润	-1,072.91	-1,461.50	-1,226.05	698.84
4	减：所得税				
5	税后利润	-1,072.91	-1,461.50	-1,226.05	698.84
序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	营业收入	14,500.00	19,000.00	22,500.00	25,000.00
2	营业总成本	10,586.68	12,244.57	13,486.63	14,458.82
3	营业利润	3,913.32	6,755.43	9,013.37	10,541.18
4	减：所得税		1,256.60	1,836.14	2,224.48
5	税后利润	3,913.32	5,498.83	7,177.23	8,316.70

①营业收入

本项目将基于涉网犯罪侦查打击服务平台向各地区公安部门提供定制案件支撑服务以及网络犯罪侦查服务实现收入。公司基于当前公安客户积累、相关项目合作和在手订单，以及公安在涉网犯罪案件打击行动的需求情况，预估公司服

务客户的拓展数量，并依据市场定价策略预计单价，进而测算本项目的预计收入。本募投项目的收入测算明细情况如下：

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	年新增客户数	20	30	50	80
2	累计服务客户数	20	50	100	180
3	年服务价格（万元/年）	50.00	50.00	50.00	50.00
4	服务收入（万元）	1,000.00	2,500.00	5,000.00	9,000.00
序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	年新增客户数	110	90	70	50
2	累计服务客户数	290	380	450	500
3	年服务价格（万元/年）	50.00	50.00	50.00	50.00
4	服务收入（万元）	14,500.00	19,000.00	22,500.00	25,000.00

本项目销售量预测的依据如下：

本项目的客户群体主要为各地区公安部门，从本项目客户市场规模来看，根据国家统计局数据，2019 年我国地级区划数 333 个，地级市数 293 个，县级区划数 2,846 个，其中，市辖区 965 个，县级市 387 个，县 1,323 个，自治县 117 个。本项目整个测算期预计拓展客户数为 500 家，不到地级和县级区划数的 16%。同时，公安部门是公司最主要客户群体之一，2018-2020 年度，来自公安部门的收入占公司主营业务收入的比重均为 10%左右，过去三年公司已累计为超过 500 家不同地区公安机关提供产品及服务，其中超过 40 家与公司存在涉网犯罪侦查打击业务合作，上述公安客户对公司的网络犯罪侦查服务能力表示认可并具有长期合作的意愿。截至本回复出具日，已有 15 家公安及政府机关与公司就涉网犯罪侦查打击平台业务进行沟通并达成初步合作意向，预测期首年新增 20 名客户的目标具有合理性。同时，目前网络犯罪案件发生较为频繁，部分地区网络犯罪占总犯罪事件比例超过 70%，公安部门对涉网犯罪侦查打击产品及服务的需求强烈，公司多次收到各地公安部门提出的协助涉网犯罪侦查的服务需求，预计未来三年会成为需求高增长阶段，故而预测期第二至四年客户数分别新增 30、50、80 名，并预计将在 8 年内完成全国 15%以上的市级、区县级公安客户覆盖，合作累计客户数将达到 500 以上。随着本项目涉网犯罪 SaaS 化平台建设完善及客户拓展的逐步开展，项目整体销售量目标实现的压力较小，预测具有合理性和可实现性。

本项目产品定价的依据如下：

本项目年服务费定价是依据市场可参考同类服务的价格水平、公司目前服务类业务对外报价的标准和本项目服务内容及投入等情况综合确定。基于与公司目

前公安客户针对涉网犯罪侦查打击服务定价的前期沟通和目前同类服务市场价格水平，单一涉网犯罪侦查打击服务合同金额为 30-60 万元（含税），按照过往业务经验，单个客户平均每年至少有两起案件服务落地，单一客户每年需花费至少 60 万元采购涉网犯罪侦查打击服务。本项目将通过云化部署涉网犯罪侦查打击平台，向客户提供持续性涉网犯罪侦查打击服务，参考过往单一客户单一年度采购情况及与多地公安客户进行的前期价格沟通，本项目保守按 50 万元/年的标准定价。

②营业成本

本项目营业成本包括直接材料、人工成本、技术服务费和其他间接费用等，相关成本金额参考公司 2018-2019 年网络信息安全服务业务中直接材料、人工成本、技术服务费和其他间接费用占营业收入的比例进行估算。

本项目计算期内的营业成本明细如下：

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	主营业务成本	433.13	934.07	1,768.91	2,836.74
2	其中：直接材料	3.31	8.28	16.56	29.81
3	人工成本	280.00	551.25	1,003.28	1,458.61
4	技术服务费	149.60	374.01	748.02	1,346.44
5	其他间接费用	0.21	0.53	1.05	1.89
序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	主营业务成本	3,922.04	4,696.19	5,321.47	5,798.10
2	其中：直接材料	48.02	62.92	74.51	82.79
3	人工成本	1,701.71	1,786.79	1,876.13	1,969.94
4	技术服务费	2,169.26	2,842.48	3,366.10	3,740.11
5	其他间接费用	3.05	3.99	4.73	5.26

③税金及附加

本募投项目服务收入的增值税率为 6%，并分别按照应缴流转税税额的 7%、3%和 2%计提城建税、教育费附加和地方教育费附加。

④销售费用

本募投项目销售费用包括职工薪酬、业务招待费、差旅费、会务费等，本项目测算期内的销售费用参考公司 2018-2019 年销售费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑤管理费用

本募投项目管理费用包括职工薪酬、差旅费、业务招待费、会务费、办公费等，本项目测算期内的管理费用参考公司 2018-2019 年管理费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑥研发费用

本募投项目研发费用包括职工薪酬、技术服务费、差旅费、认证费等，本项目测算期内的研发费用参考公司 2018-2019 年研发费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑦所得税费用

本项目实施主体为公司全资子公司上海安恒智慧城市安全技术有限公司，按照 25%税率计提企业所得税。

3、信创产品研发及产业化项目效益测算的过程及依据

本项目经济效益测算主要指标数据如下：

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	营业收入	7,000.00	18,025.00	29,375.00	43,000.00
2	营业总成本	6,223.66	15,316.19	27,536.31	34,989.08
3	营业利润	1,023.40	3,548.80	3,281.34	10,411.42
4	减：所得税				355.46
5	税后利润	1,023.40	3,548.80	3,281.34	10,055.96
序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	营业收入	47,550.00	52,100.00	56,000.00	59,250.00
2	营业总成本	37,788.70	40,459.06	42,681.30	44,604.85
3	营业利润	12,418.18	14,554.19	16,451.70	17,961.28
4	减：所得税	522.67	712.97	892.14	1,036.09
5	税后利润	11,895.51	13,841.22	15,559.56	16,925.19

① 营业收入

本项目将通过销售信创产品实现收入。公司基于现有业务规模和相关领域客户积累，结合国家信创战略和当前经济发展形势，针对政府、军队等对自主可控要求较高的客户，以及金融、石油、电力、电信、交通、航空航天、医院、教育等行业领域国产化对信创产品的需求情况，预估公司信创产品销售量，并依据市场定价策略及公司同类产品定价预计单价，进而测算本项目的预计收入。本募投项目的收入测算明细情况如下：

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	防护类产品销售数量（件）	1,500	5,000	8,500	12,000
2	产品价格（万元/件）	2.50	2.50	2.50	2.50
3	检测类产品销售数量（件）	300	400	450	500
4	产品价格（万元/件）	6.50	6.50	6.50	6.50
5	基础类产品收入（万元）	5,700.00	15,100.00	24,175.00	33,250.00
6	平台类产品销售数量（套）	20	45	80	150
7	产品价格（万元/套）	65.00	65.00	65.00	65.00
8	平台类产品收入（万元）	1,300.00	2,925.00	5,200.00	9,750.00
9	项目总收入（万元）	7,000.00	18,025.00	29,375.00	43,000.00
序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	防护类产品销售数量（件）	12,000	12,000	12,000	12,000
2	产品价格（万元/件）	2.50	2.50	2.50	2.50
3	检测类产品销售数量（件）	500	500	500	500
4	产品价格（万元/件）	6.50	6.50	6.50	6.50
5	基础类产品收入（万元）	33,250.00	33,250.00	33,250.00	33,250.00
6	平台类产品销售数量（套）	220	290	350	400
7	产品价格（万元/套）	65.00	65.00	65.00	65.00
8	平台类产品收入（万元）	14,300.00	18,850.00	22,750.00	26,000.00
9	项目总收入（万元）	47,550.00	52,100.00	56,000.00	59,250.00

本项目销售量预测的依据如下：

信创产品主要是公司现有网络安全产品的国产化适配版本，主要用于满足政府、军队等客户群体对于网络安全产品国产化的要求。信创行业的快速增长、公司在相关客户领域的过往合作关系以及公司现有产品的竞争力是本次销量预测的基础。

随着国产 CPU、操作系统等基础层产品不断完善，信创产业逐步成为当前形势下国家经济发展的新动能。以 2020 年为起点，信创产业开始全面推广，预计 2020 年我国自主可控的计算机市场规模约为 1.05 万亿元，到 2025 年市场规模将达到 1.3 万亿元；未来 3 年信创领域国产芯片替代空间达 220 亿元；操作系统领域由于外资厂商高度垄断，未来 3 年信创领域国产操作系统替代空间可达 264 亿元，我国信创产业发展空间巨大。网络安全市场的发展需要顺应信创产业的发展，未来 1-3 年内网络安全信创市场预计将发生快速增长，在 3-5 年内占据全部网络安全产品 50%-70% 的市场份额，并在以后年度形成平稳增长趋势。

目前信创产品的主要客户群体为政府、军队等客户，并逐渐向金融、能源、电信、交通、航空航天、卫生、教育等领域拓展，信创产品市场需求迅速增加。公司经过多年发展，在政府、运营商、能源、金融、教育等在内的众多行业积累了大量优质客户，过去三年公司累计服务各级政府及军队客户数量超过 3,000 家并长期保持着深入稳定的合作关系，客户基础良好，为本项目市场拓展提供了保障。截至 2021 年 3 月 31 日，公司信创产品在手订单金额合计 1,028.26 万元（不含税）。此外，公司正与多地区政府、电信、电力、金融、卫生等行业客户就提供信创产品展开合作谈判，其中已中标待签约订单金额达到 1,929.12 万元（含税），客户包括各级政府单位、公安、大型企业等行业客户，中标产品包括信创云、大数据安全防护产品等。

预测期前三年，公司预计信创防护产品销量分别为 1,500 套、5,000 套以及 8,500 套，检测产品 30 套、400 套以及 450 套，平台产品 20 套、45 套以及 80 套，增长趋势与信创产业增长趋势相一致。与公司现有业务相比，2019 年度，公司共销售防护产品 13,577 套、检测产品 638 套、平台产品 369 套，预测销量与公司现有业务体量基础相比较小，销量预测具有谨慎性和可实现性。

本项目产品定价的依据如下：

产品定价是结合市场同类产品价格水平、公司未来销售策略、公司目前防护类产品、检测类产品和平台类产品定价标准和报告期各类产品平均单价确定。本项目信创产品是对公司现有网络安全防护类产品、检测类产品和平台类产品进行国产化适配，因此，现有产品的定价标准对于信创产品定价有着较高的参考价值。本测算参考公司 2018-2019 年各类产品的平均单价，防护类产品按 2.5 万元/套、检测类产品按 6.5 万元/套、平台类产品按 65 万元/套的标准定价。

②营业成本

本项目营业成本包括直接材料、人工成本、技术服务费和其他间接费用等，相关成本金额参考公司 2018-2019 年网络信息安全基础类产品和平台类产品中直接材料、人工成本、技术服务费和其他间接费用占营业收入的比例进行估算。

本项目计算期内的营业成本明细如下：

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	主营业务成本	1,776.52	4,352.40	7,252.05	10,607.33
2	其中：直接材料	994.27	2,576.37	4,182.13	6,040.38
3	人工成本	500.00	1,076.25	1,901.81	2,720.42
4	技术服务费	212.73	519.64	875.71	1,424.34
5	其他间接费用	69.51	180.14	292.39	422.20

序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	主营业务成本	11,820.47	13,023.69	14,048.02	14,919.93
2	其中：直接材料	6,545.33	7,050.28	7,483.09	7,843.77
3	人工成本	3,008.38	3,286.43	3,517.75	3,728.82
4	技术服务费	1,809.45	2,194.57	2,524.66	2,799.75
5	其他间接费用	457.31	492.42	522.51	547.59

③税金及附加

本募投项目产品收入的增值税率为 13%，其中软件部分收入增值税超过 3% 的部分即征即退。并分别按照应缴流转税税额的 7%、3%和 2%计提城建税、教育费附加和地方教育费附加。

④销售费用

本募投项目销售费用包括职工薪酬、业务招待费、差旅费、会务费等，本项目测算期内的销售费用参考公司 2018-2019 年销售费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑤管理费用

本募投项目管理费用包括职工薪酬、差旅费、业务招待费、会务费、办公费等，本项目测算期内的管理费用参考公司 2018-2019 年管理费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑥研发费用

本募投项目研发费用包括职工薪酬、技术服务费、差旅费、认证费等，本项目测算期内的研发费用参考公司 2018-2019 年研发费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑦所得税费用

本项目实施主体为安恒信息，按照 10%税率计提企业所得税。

4、网络安全云靶场及教育产业化项目效益测算的过程及依据

本项目经济效益测算主要指标数据如下：

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	营业收入	1,400.00	3,150.00	4,900.00	9,550.00
2	营业总成本	1,714.20	3,545.91	5,396.43	8,397.35
3	营业利润	-314.20	-277.85	-275.82	1,547.08
4	减：所得税				
5	税后利润	-314.20	-277.85	-275.82	1,547.08

序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	营业收入	11,600.00	13,800.00	14,500.00	15,200.00
2	营业总成本	9,640.68	10,609.33	10,942.28	11,355.48
3	营业利润	2,432.62	3,742.87	4,149.35	4,475.60
4	减：所得税	65.91	197.25	244.65	278.59
5	税后利润	2,366.71	3,545.61	3,904.70	4,197.01

①营业收入

本项目将通过销售网络安全靶场产品和开展网络安全培训服务实现收入。公司基于学校、大型企业和政府等目标客户的网络安全实际培训需求、公司相关业务基础等情况，预估公司网络安全靶场产品销售数量；综合参考网络安全从业人员规模和公司以往为相关行业客户提供网络安全培训服务的规模确定本项目网络安全培训中心建设规模。网络安全靶场产品和培训服务依据市场定价策略及过往相关业务历史定价预计单价，进而测算本项目的预计收入。

本募投项目收入包括网络安全靶场产品销售收入和网络安全培训服务收入两部分，其中网络安全培训服务又包括授课培训和实战演练两项内容。

本募投项目的收入测算明细情况如下：

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	培训人次（人次/年）				3,000
2	培训价格（万元/人次）				0.50
3	演练场次（次/年）				70
4	服务价格（万元/次）				15.00
5	服务类收入（万元）	0.00	0.00	0.00	2,550.00
6	平台类产品销售数量（套）	20	45	70	100
7	产品价格（万元/套）	70.00	70.00	70.00	70.00
8	平台类产品收入（万元）	1,400.00	3,150.00	4,900.00	7,000.00
9	项目总收入（万元）	1,400.00	3,150.00	4,900.00	9,550.00
序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	培训人次（人次/年）	4,000	5,000	5,000	5,000
2	培训价格（万元/人次）	0.50	0.50	0.50	0.50
3	演练场次（次/年）	80	100	100	100
4	服务价格（万元/次）	15.00	15.00	15.00	15.00
5	服务类收入（万元）	3,200.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
6	平台类产品销售数量（套）	120	140	150	160
7	产品价格（万元/套）	70.00	70.00	70.00	70.00
8	平台类产品收入（万元）	8,400.00	9,800.00	10,500.00	11,200.00
9	项目总收入（万元）	11,600.00	13,800.00	14,500.00	15,200.00

本项目网络安全靶场产品销售量预测的依据如下：

网络安全靶场产品是公司针对大型企业、政府、军队、学校等客户的网络安全培训活动，提供基于公司全面网络安全产品体系和领先产品技术实力开发的网络安全培训工具解决方案。预测期第一年为市场测试期，预测销量主要根据与意向客户的正式合同落地情况预测，销量较低。预测期第二年及第三年为市场成长期，分别按项目成熟运行后的销量（即预测期第四年销量）的 45%和 70%进行预测。预测期第四年为项目的成熟期，根据目前的意向客户订单情况以及市场对于网络安全教学靶场产品的强烈需求，预计销量 100 套属于较为谨慎合理的预测情况。第四年以后公司云靶场产品性能及市场趋于稳定，年增幅维持在 10%-20% 之间。

上述销量预测主要基于网络安全靶场产品的市场需求及公司业务积累作出。2019 年上半年，我国网络安全人才需求规模指数达到 117.2，较 2018 年下半年环比增长 104.9%，同比增长 17.32%，但我国网络安全求职者的数量增长缓慢，与人才需求的高速增长极端不匹配，网络安全人才缺口不断扩大，网络安全人才培养业务及培训产品需求旺盛。同时，公司在政府、军队、学校等主要目标客户群体中积累较为深厚，过去三年，公司累计服务政府、军队及学校客户超过 3,000 家次，网络安全教育业务累计服务客户超过 200 家次，客户积累较为深厚，销量预测具有较强的可实现性。

截至 2021 年 3 月 31 日，公司在手订单金额合计 404.87 万元（不含税），意向订单金额合计超过 8,099.20 万元（含税），客户包括金融、军队、政府、教育等多行业客户，就目前已落地的合作项目和各地潜在客户需求反馈而言，项目销售量目标实现的压力较小。

本项目网络安全培训服务销售量预测的依据如下：

当下网信办、教育部、各企事业单位，对网络安全人才的需求日益增长，2021 年，电信、电力等关键基础设施部门，将网络安全人才培养列入部门工作任务，并在多地建设培训基地。基于公司在网络安全行业的知名度和产品技术实力，公司近年来频繁收到行业客户的委托培训需求，2019 年公司开展传统网络安全培训 49 期，培训超 1,500 人次；2020 年公司开展传统网络安全培训，培训超 5,500 人次。预测期内，募投项目成熟运营后每年授课培训人次为 5,000 人，与公司当前授课培训业务相比具有谨慎性和合理性。

在实战演练方面，演练作为培训效果评估的有效工具，日益成为大型企业、政府等相关行业客户开展安全队伍建设的重要方式，2019 年公司开展传统网络安全竞赛演练 75 场，2020 年相关场次增加至 117 场，其中超过 50%的演练项目来源于行业客户的培训评估需求。预测期内，募投项目成熟运营后每年实战演练

开展次数为 100 场，与公司当前实战演练业务相比具有谨慎性和合理性。

本项目网络安全培训中心按照每年授课培训 5,000 人次、实战演练 100 场的规模建设，建设期三年完成场地基建和设施搭建，网络安全培训中心从第四年开始运营，并在运营的前两年依据用户市场的递进式拓展，保守估计当年授课培训人次和实战演练场地，经过两年的过渡，于计算期第六年达到规划的培训规模。我国网络安全从业人员的巨大规模，以及网络安全形势和产品技术的复杂化和快速迭代，将推动网络安全培训需求的快速增长，为本项目网络安全培训服务销量实现提供了保障。

本项目产品定价的依据如下：

本项目网络安全靶场产品定价是依据公司目前平台类产品对外报价的标准、市场同类项目招标价格、市场竞争等情况综合确定。本项目网络安全靶场产品是在公司目前商用网络安全平台产品基础上，基于网络安全培训的演训需求，为政府、大型企业和学校等客户开展网络安全培训开发的可提供网络空间实训竞技的平台产品。该平台针对网络安全演训场景需求，融合公司目前商用网络平台产品并进行教育培训的适用化开发，公司现有商用网络安全平台产品定价对于网络安全靶场定价具有较高参考性。因此，本项目结合 2017-2019 年度公司网络安全平台产品的销售均价及政府招标公示的同类项目定价，基于谨慎性考虑定价为 70 万元/套。

网络安全培训服务定价是依据本项目网络安全培训中心建设的投资回收要求和当前网络安全培训市场价格标准等综合确定。本项目网络安全培训服务包括授课培训和实战演练两部分，其中，目前市场认证培训价格在 4800 元/人至 12800 元/人不等，培训周期通常为 4-5 天，本项目预计 5,000 元/人/次的定价标准具有谨慎性和合理性。

实战演练主要通过实战演练进一步加强网络安全实战技能，需要配备专业的演练场地，例如大规模实战演练厅、红蓝对抗实验室等，在培训服务人员和硬件设备配备上具有更高要求，而且实战演练等定制化培训主要采用团队采购模式，价格相对较高。对于短期实战演练培训，目前市场价格通常在 1-2 万元/天，培训市场约 5 天，培训项目总收费约为 5-10 万元。对于参与人数较多、持续时间较长的实战演练培训，通常全年会开展 4-5 期，总收费超过 100 万元，单次收费金额约为 20-25 万元。本项目出于谨慎性考虑，实战演练按 15 万元/场次的标准定价。

②营业成本

本项目营业成本包括直接材料、人工成本、技术服务费、其他间接费用和培训场地折旧等，其中，网络安全云靶场产品业务的直接材料、人工成本、技术服

务费和其他间接费用的成本金额参考公司 2018-2019 年网络信息安全平台类产品中直接材料、人工成本、技术服务费和其他间接费用占营业收入的比例进行估算；网络安全培训服务业务的人工成本和培训场地折旧按项目实际人员和场地投入进行估算。

本项目计算期内的营业成本明细如下：

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	主营业务成本	409.67	876.76	1,354.66	3,233.79
2	其中：直接材料	155.37	349.58	543.79	776.85
3	人工成本	125.00	236.25	358.31	1,423.88
4	技术服务费	118.50	266.62	414.74	592.48
5	其他间接费用	10.80	24.31	37.81	339.02
6	培训场地折旧	0.00	0.00	0.00	101.56
序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	主营业务成本	3,944.22	4,471.43	4,710.12	4,953.64
2	其中：直接材料	932.22	1,087.59	1,165.27	1,242.96
3	人工成本	1,774.64	1,927.19	2,023.54	2,124.72
4	技术服务费	710.98	829.47	888.72	947.97
5	其他间接费用	424.82	525.62	531.03	536.43
6	培训场地折旧	101.56	101.56	101.56	101.56

③税金及附加

本募投项目产品收入的增值税率为 13%，其中软件部分收入增值税超过 3% 的部分即征即退。服务收入的增值税率为 6%。并分别按照应缴流转税税额的 7%、3%和 2%计提城建税、教育费附加和地方教育费附加。

④销售费用

本募投项目销售费用包括职工薪酬、业务招待费、差旅费、会务费等，本项目测算期内的销售费用参考公司 2018-2019 年销售费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑤管理费用

本募投项目管理费用包括职工薪酬、差旅费、业务招待费、会务费、办公费等，本项目测算期内的管理费用参考公司 2018-2019 年管理费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑥研发费用

本募投项目研发费用包括职工薪酬、技术服务费、差旅费、认证费等，本项

目测算期内的研发费用参考公司 2018-2019 年研发费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑦所得税费用

本项目实施主体为安恒信息，按照 10%税率计提企业所得税。

5、新一代智能网关产品研发及产业化项目效益测算的过程及依据

本项目经济效益测算主要指标数据如下：

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	营业收入	0.00	6,000.00	12,000.00	18,000.00
2	营业总成本	823.53	5,033.19	10,236.08	13,135.29
3	营业利润	-823.53	1,287.39	2,424.23	5,866.83
4	减：所得税			65.43	555.73
5	税后利润	-823.53	1,287.39	2,358.80	5,311.10
序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	营业收入	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00
2	营业总成本	15,978.94	16,257.93	16,538.88	16,870.13
3	营业利润	9,357.22	9,078.22	8,797.27	8,466.03
4	减：所得税	1,053.46	1,001.94	950.98	887.96
5	税后利润	8,303.75	8,076.28	7,846.29	7,578.06

①营业收入

本项目将通过销售新一代智能网关产品实现收入。项目目标客户为具有网关设备采购需求的企业或终端用户，销售模式以行业直销和渠道代理为主。公司基于网关设备市场规模、行业客户需求、本项目产品定位和市场竞争格局预判等因素，预估公司智能网关产品销售数量，并依据市场定价策略预计单价，进而测算本项目的预计收入。本募投项目的收入测算明细情况如下：

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	产品销售数量（件）	0	3,000	6,000	9,000
2	产品价格（万元/件）		2.00	2.00	2.00
3	产品收入（万元）	0.00	6,000.00	12,000.00	18,000.00
序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	产品销售数量（套）	12,000	12,000	12,000	12,000
2	产品价格（万元/套）	2.00	2.00	2.00	2.00
3	产品收入（万元）	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00

本项目销售量预测的依据如下：

根据公司业务规划，预测期第一年公司主要进行产品研发及测试工作，预计不产生销售。预测期第二年初完成初代产品研发并正式开展新一代智能网关的销售工作，预计销量为 3,000 套。随着产品的逐渐成熟，新一代智能网关销量逐渐提升，并于第五年达到 12,000 套的峰值销售量。

预测期内销量的增长主要基于网关市场的增长态势及新一代网关产品对于客户增量需求的满足能力作出。网关产品在整个网络安全防护产品市场中具有重要地位，市场空间广阔。防火墙作为网关产品的重要组成部分，2019 年市场规模达到 158 亿元，2015-2019 年的年复合增长率约为 21%，近年来随着云计算、物联网、大数据、5G 等技术发展，网络安全边界不断弱化，安全防护内容不断增加，对数据安全、信息安全提出挑战，迫使网络安全产品提升综合协作能力。网关产品的发展趋势已经明显向多态、智能、响应等方面演进，但目前市场产品在这方面存在较大的不足，相关产品的市场增速进一步加快。

公司发展初期受限于业务规模和资金实力，并未将基础层网关作为业务重点，投入有限。2020 年度，公司基础网络层防护产品收入仅为 6,518.88 万元，仅占公司主营收入的 4.95%，相较于网关整体市场空间，增长潜力较大。公司原有网关业务主要通过 OEM 方式开展，产品定制化程度较低，且与公司整体安全防护解决方案集成程度较低，无法满足客户对于中高端网关产品的业务需求，从而导致公司原有网关业务较其他业务相比发展较慢，业务规模较小。与公司原有 OEM 网关相比，新一代智能网关在实现原有网关产品的基础防护功能之上，还能够有效运用自身高性能、多场景的特性，灵活满足各类客户的不同网络安全防护需求，开辟新市场空间。新一代智能网关高性能、高稳定、高智能、多场景的特性能够帮助公司布局金融、运营商、互联网、大型企业等行业头部目标客户市场，形成产品品牌效应，占据市场竞争优势地位，带来增量客户与收入。此外，新一代智能网关能够有效运用于物联网网关、云防火墙、虚拟机防火墙等新兴网关市场领域，有利于帮助公司在新兴市场把握先发优势。新一代智能网关还能够与公司现有产品序列进行整合，衍生网关相关产品，如 IPS、IDS、VPN 等，形成对公司整体安全防护解决方案的补充，满足更多市场需求。

同时，公司已建成完善的直销与渠道体系，与新一代智能网关潜在客户群体建立有紧密合作关系。公司现有基础网关产品累计服务客户逾 2,000 家，参照公司其他网络安全基础产品，如 Web 应用防火墙、日志审计产品、数据库安全审计系统及漏洞评估与管理等产品均排名市场前三，对应市场占有率达到 7%-10%，具有较强的竞争实力，并积累了深厚的客户基础，且该等客户与本次新一代智能网关目标客户重合度较高。结合公司整体安全产品技术优势、新一代智能网关的

技术特点、公司过往客户积累与渠道销售能力，预期未来公司能够在网关市场取得 2%以上市场份额，能够覆盖本募投项目预测期内最高年销售收入 2.4 亿元，公司关于本项目的收入预测具有谨慎性和可实现性。

本项目产品定价的依据如下：

产品定价是依据公司现有网关产品定价标准、行业内同类产品价格和本项目产品未来市场拓展策略等情况综合确定。本项目基于未来市场拓展和竞争等因素考虑，参考公司 2018-2019 年度网关产品销售均价，按 2 万元/件的标准保守定价。

②营业成本

本项目营业成本包括直接材料、人工成本、技术服务费和其他间接费用等，相关成本金额参考公司 2018-2019 年网络信息安全基础类产品中直接材料、人工成本、技术服务费和其他间接费用占营业收入的比例进行估算。

本项目计算期内的营业成本明细如下：

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	第四年
1	主营业务成本	0.00	1,611.45	3,007.40	4,498.69
2	其中：直接材料	0.00	894.74	1,789.48	2,684.21
3	人工成本	0.00	546.00	876.49	1,302.33
4	技术服务费	0.00	108.11	216.22	324.32
5	其他间接费用	0.00	62.61	125.22	187.83
序号	项目	第五年	第六年	第七年	第八年
1	主营业务成本	5,933.14	6,016.71	6,104.45	6,196.58
2	其中：直接材料	3,578.95	3,578.95	3,578.95	3,578.95
3	人工成本	1,671.32	1,754.89	1,842.63	1,934.76
4	技术服务费	432.43	432.43	432.43	432.43
5	其他间接费用	250.44	250.44	250.44	250.44

③税金及附加

本募投项目产品增值税率为 13%，其中软件部分收入增值税超过 3%的部分即征即退。并分别按照应缴流转税税额的 7%、3%和 2%计提城建税、教育费附加和地方教育费附加。

④销售费用

本募投项目销售费用包括职工薪酬、业务招待费、差旅费、会务费等，本项目测算期内的销售费用参考公司 2018-2019 年销售费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑤管理费用

本募投项目管理费用包括职工薪酬、差旅费、业务招待费、会务费、办公费等，本项目测算期内的管理费用参考公司 2018-2019 年管理费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑥研发费用

本募投项目研发费用包括职工薪酬、技术服务费、差旅费、认证费等，本项目测算期内的研发费用参考公司 2018-2019 年研发费用各项目占营业收入比重均值和本项目实际投入进行估算。

⑦所得税费用

本项目实施主体为公司全资子公司成都安恒信息技术有限公司，按照 15% 税率计提企业所得税。

（二）结合同行业可比公司情况说明效益测算的谨慎性、合理性

1、募投项目毛利率与公司及同行业可比公司毛利率水平对比

募投项目毛利率与公司 2018-2019 年度毛利率水平的比较如下：

类别	项目	年度	毛利率（%）
公司 2018-2019 年度分产品 及整体毛利率情况	网络信息安全基础产品	2018 年度	75.76
		2019 年度	79.32
	网络信息安全平台	2018 年度	73.89
		2019 年度	75.16
	网络信息安全服务	2018 年度	65.69
		2019 年度	54.26
	公司整体	2018 年度	70.50
		2019 年度	69.73
募投项目计算期平均 毛利率	数据安全岛平台研发及产业化项目		72.82
	涉网犯罪侦查打击服务平台研发及产业化项目		69.23
	信创产品研发及产业化项目		75.12
	网络安全云靶场及教育产业化项目		68.74
	新一代智能网关产品研发及产业化项目		74.58
	车联网安全研发中心建设项目		——

从上表可见，本次募投项目的毛利率与公司 2018-2019 年度对应产品业务的毛利率水平基本一致，募投项目依据相关产品/服务未来市场需求且考虑到项目实施后市场竞争等因素对产品/服务价格和收入进行了保守估计，符合谨慎性原则。

同行业可比公司的毛利率水平如下：

公司名称	产品或业务	2019 年毛利率（%）
任子行（300311）	网络安全	50.18
北信源（300352）	整体业务	64.40
	软件产品收入	94.12
	其他业务收入	22.70
	集成产品收入	7.65
蓝盾股份（300297）	整体业务	47.14
	安全产品	63.28
	安全解决方案	33.59
启明星辰（002439）	整体业务	65.79
	安全产品	64.96
	安全运营与服务	67.87
绿盟科技（300369）	整体业务	71.71
	安全产品	72.15
	安全服务	74.37
山石网科（688030）	整体业务	76.37
	边界安全产品	75.12
	云安全产品	94.50
	其他安全类	77.72
迪普科技（300768）	网络安全产品	74.97
安博通（688168）	整体业务	65.60
	嵌入式安全网关	70.08
	虚拟化安全网关	28.29
	安全管理	98.69
	安全服务	96.35
	硬件销售	1.94
深信服（300454）	信息安全业务	82.55
奇安信（688561）	整体业务	56.69
	网络安全产品	73.10
	网络安全服务	63.24
	硬件及其他	3.18

根据与上述同行业可比公司的毛利率水平比较，公司本次募投项目的毛利率处于行业可比公司同类产品业务毛利率水平的区间范围内，除个别可比公司所在细分领域或部分产品业务定位差异外，公司本次募投项目的毛利率与行业水平差异较小。综上，募投项目毛利率与公司及同行业可比公司毛利率水平相比差异不大，因此募投项目毛利率水平具有合理性。

2、募投项目财务内部收益率（静态、所得税后）与同行业可比公司募投项目对比

募投项目财务内部收益率（静态、所得税后）与同行业可比公司类似募投项目的比较如下：

类别	公司	名称	内部收益率（%）
同行业可比公司项目案例	启明星辰	广州安全运营中心建设项目	25.24
		昆明安全运营中心和网络安全培训中心建设项目	20.78
		济南安全运营中心建设项目	22.22
		杭州安全运营中心建设项目	20.74
		重庆安全运营中心建设项目	24.59
		郑州安全运营中心和网络安全培训中心建设项目	20.36
	迪普科技	网络安全产品及相关软件开发基地项目	--
		安全威胁态势感知平台项目	27.51
		新一代高性能云计算数据中心安全平台项目	27.21
	安博通	安全应用研发中心与攻防实验室建设项目	--
		深度网络安全嵌入系统升级与其虚拟资源池化项目	29.18
		安全可视化与态势感知平台研发及产业化项目	29.59
	深信服	云化环境下的安全产品和解决方案升级项目	--
		网络信息安全服务与产品研发基地项目	--
		网络安全系列产品研发项目	35.39
		云计算系列产品研发项目	26.12
	可比公司同类项目平均财务内部收益率		26.49
本次募投项目	数据安全岛平台研发及产业化项目		22.00
	涉网犯罪侦查打击服务平台研发及产业化项目		23.27
	信创产品研发及产业化项目		25.07
	网络安全云靶场及教育产业化项目		16.23
	新一代智能网关产品研发及产业化项目		24.50
	车联网安全研发中心建设项目		--

由上表可见，本次募投项目财务内部收益率（静态、所得税后）与同行业可比公司类似募投项目相比，本次募投项目的财务内部收益率（静态、所得税后）水平较为谨慎、合理。

综上所述，在募投项目的效益测算过程中，公司选取的产品及服务价格参考了行业水平和公司实际经营情况，产品及服务成本充分考虑了公司的历史水平和现有会计估计，期间费用测算充分考虑了公司历史费用水平和由于本次募投项目导致的新增费用情况。经过与公司及同行业可比公司毛利率水平，以及与同行业可比公司类似募投项目的财务内部收益率（静态、所得税后）水平相比较，本次募投项目的效益测算谨慎合理。

会计师回复：

申报会计师核查意见

针对以上事项，申报会计师主要执行以下核查程序：

- 1、对募投项目的效益测算过程、未来销量和定价预测的依据进行了复核；
- 2、通过公开信息，查阅了可比公司可比项目投资额情况、毛利率、可比项目税后内部收益率情况并进行了比对分析；
- 3、通过公开行业信息整理了公司本次募投项目所处行业情况、市场空间及竞争格局；
- 4、获取了本次募投项目的可行性研究报告，核查项目效益测算过程及依据，对项目收入、成本、费用等各科目进行了核查。

经核查，申报会计师认为：

本次募投项目交易测算过程具有合理性，未来销量和定价预测的依据符合行业发展趋势和公司当前经营情况，与同行业公司相比无明显差异，效益测算具有谨慎性、合理性。

四、关于审核问询函“问题6、关于主要客户发行人2019年前五大客户中，浙江天健远见科技有限公司及安氧信息科技（上海）有限公司为新增前五大客户。请发行人说明：（1）上述两个客户的主要业务，从发行人采购的主要产品，相关产品的价格，并说明交易的公允性；（2）上述两个客户与发行人建立购销业务的过程，合作历史，是否与公司存在可能导致利益输送的关系。请申报会计师核查并发表意见。”

发行人回复：

（一）上述两个客户的主要业务，从发行人采购的主要产品，相关产品的价格，并说明交易的公允性；

1、浙江天健远见科技有限公司情况介绍

（1）浙江天健远见科技有限公司基本情况

公司名称	浙江天健远见科技（集团）有限公司
成立时间	2000 年 9 月 4 日
营业期限	2000 年 9 月 4 日至无固定期限
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人	洪延安
注册资金	5,180 万元
注册地址	杭州市西湖区天际大厦 1301 室
经营范围	电脑及配套设备销售，应用软件开发及销售，计算机信息系统集成，智能化工程的施工，信息安全设备的服务，计算机软硬件的技术服务、系统集成的技术开发、服务，会展服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注：2021 年 3 月 2 日，浙江天健远见科技有限公司更名为浙江天健远见科技（集团）有限公司

浙江天健远见科技（集团）有限公司创建于 1995 年，是由全国著名会计中介机构浙江天健会计师事务所组建的国家高新技术企业，专业从事信息技术产品的研发、销售和服务，为党政机关、企事业单位提供全面的信息化应用解决方案。

（2）公司对浙江天健远见科技有限公司的销售情况

1）整体销售情况

报告期内，公司对浙江天健远见科技有限公司销售的主要产品为网络信息基础安全产品、网络信息安全平台系统以及网络信息安全服务。报告期内，上述产品及服务的主要销售情况如下表所示：

单元：万元

产品	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
网络信息基础安全产品	193.56	2,921.55	3,496.54	504.10
—防护产品	186.30	2,750.97	3,322.73	445.44
—检测产品	7.25	170.58	173.82	58.66
网络信息安全平台系统	206.56	2,003.04	989.33	73.48
网络信息安全服务	123.91	593.83	317.37	7.97

注：上述 2021 年 1-3 月数据未经审计。

2) 销售价格及其公允性

报告期内，上述产品的销售价格如下所示：

单元：万元

所属年度	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
网络信息基础安全产品-防护产品	3.44	4.31	4.33	3.91
公司防护产品销售均价	3.08	2.67	2.48	2.29
网络信息基础类安全产品-检测产品	2.57	5.63	6.69	7.33
公司检测产品销售均价	6.18	6.64	6.86	5.92
网络信息安全平台系统	30.59	41.94	15.72	29.39
公司平台系统销售均价	46.54	44.67	59.56	71.70

注 1：上表单位价格系根据销售金额和销量进行统计的加权平均数据，非公司各类型产品中各型号产品的实际价格。平均单价波动较大，主要是不同单价产品的比重变化引起。

注 2：网络信息安全服务根据客户不同需求，对于驻场人员数量及技能、项目实施周期等要求上存在较大差异，销售价格不具有可比性。

报告期内，公司对天健远见销售的基础产品单价波动较小，防护产品销售价格略高于公司平均售价，检测产品销售价格略低于公司平均售价，造成上述差异主要是由于公司产品序列、产品规格型号较多，不同产品序列或者同一产品不同规格会存在一定的价差。2021 年 1-3 月，公司对天健远见销售的检测产品价格较公司平均价格较低，主要系 2021 年 1-3 月公司对天健远见销售的检测产品数量仅为 1 台/套，不具有代表性。

报告期内，公司对天健远见销售的网络信息安全平台价格波动较大，主要系网络信息安全平台系统类产品定制化程度较高，需要根据客户的具体需求制定差异化的产品配置，因此不同订单之间价格差异较大。此外，报告期内公司对天健远见的网络信息安全平台销量分别是 1 台/套、51 台/套、37 台/套以及 5 台/套，单份合同金额较大、合同数量较少，从而导致年度平均销售价格存在一定波动。

根据公司渠道销售政策，各渠道商均依据公司《价格手册》规定价格向公司进行采购，执行刚性价格体系，不存在对单一渠道商特价供应情况。报告期内，公司对天健远见的销售价格波动以及与公司平均销售价格的差异主要系产品型号、规格差异以及客户需求差异导致，交易价格具有公允性。

2、安氧信息科技有限公司（上海）有限公司情况介绍

（1）安氧信息科技有限公司（上海）有限公司基本情况

公司名称	安氧信息科技有限公司（上海）有限公司
成立时间	2018 年 7 月 12 日
营业期限	2018 年 7 月 12 日至 2028 年 7 月 11 日
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人	赖清
注册资金	1,000.00 万元
注册地址	上海市崇明区城桥镇秀山路 8 号 3 幢一层 J 区 193 室（上海市崇明工业园区）
经营范围	信息科技、计算机科技、网络科技、软硬件技术领域内的技术开发、技术服务、技术转让和技术咨询，商务咨询，电力工程，计算机网络工程，楼宇智能化系统工程，建筑装饰装修工程，机电设备、电子产品、五金交电、机械设备的销售，从事货物及技术进出口业务，自有设备租赁。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

安氧信息科技有限公司（上海）有限公司是一家专业的计算机信息安全公司，公司主营业务涵盖云计算安全，大数据安全以及应用安全、数据库安全、移动互联网安全、智慧城市安全等，包括安全态势感知、威胁情报分析、攻防实战培训、顶层设计、标准制定、课题和安全技术研究、产品研发、产品及服务综合解决方案提供等。

（2）公司对安氧信息科技有限公司（上海）有限公司的销售情况

1）整体销售情况

报告期内，公司对安氧信息科技有限公司（上海）有限公司销售的主要产品为网络信息基础安全产品、网络信息安全平台系统以及网络信息安全服务。报告期内，上述的产品及服务的主要销售情况如下表所示：

单元：万元

产品	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
网络信息基础安全产品	242.26	1,617.86	1,230.44	14.95
—防护产品	203.48	1,409.81	1,145.89	14.95
—检测产品	38.77	208.05	84.54	-
网络信息安全平台系统	82.26	971.28	471.08	-
网络信息安全服务	79.79	420.90	288.15	-

注：上述 2021 年 1-3 月数据未经审计。

2) 销售价格及其公允性

报告期内，上述产品的销售价格如下所示：

单元：万元

所属年度	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
网络信息基础安全产品-防护产品	1.85	3.14	2.93	7.47
公司防护产品销售均价	3.08	2.67	2.48	2.29
网络信息基础类安全产品-检测产品	7.75	5.99	6.50	-
公司检测产品销售均价	6.18	6.64	6.86	5.92
网络信息安全平台系统	22.22	42.36	20.47	-
公司平台系统销售均价	46.54	44.67	59.56	71.70

注：上表单位价格系根据销售金额和销量进行统计的加权平均数据，非公司各类型产品中各型号产品的实际价格。平均单价波动较大，主要是不同单价产品的比重变化引起。

注 2：网络信息安全服务根据客户不同需求，对于驻场人员数量及技能、项目实施周期等要求上存在较大差异，销售价格不具有可比性。

除 2018 年度外，公司对安氧信息销售的基础产品单价波动较小，防护产品销售价格与公司销售均价基本趋同，检测产品销售价格较公司平均售价略有波动，造成上述差异主要是由于公司产品序列、产品规格型号较多，不同产品序列或者同一产品不同规格会存在一定的价差。

2018 年度公司对安氧信息防护产品销售价格较高，主要系 2018 年公司对安氧信息销售规模较小，全年仅销售 2 台/套防护产品，且规格较高，价格不具有代表性。2021 年 1-3 月，公司对安氧信息防护产品销售价格较低，主要系 2021 年 1-3 月公司对安氧信息销售的防护产品中安全网关产品比例较高，该产品单价较其他产品相对较低，从而导致防护产品平均价格低于公司整体价格。

报告期内，公司对安氧信息销售的网络信息安全平台存在一定波动，且与公司平台系统销售均价存在差异，主要系网络信息安全平台系统类产品定制化程度较高，需要根据客户的具体需求制定差异化的产品配置，因此不同订单之间价格差异较大。此外，报告期内公司对安氧信息的网络信息安全平台销量分别是 0 台/套、18 台/套、20 台/套以及 3 台/套，单份合同金额较大、合同数量较少，从而导致年度平均销售价格存在一定波动。

根据公司渠道销售政策，各渠道商均依据公司《价格手册》规定价格向公司进行采购，执行刚性价格体系，不存在对单一渠道商特价供应情况。报告期内，公司对安氧信息的销售价格波动以及与公司平均销售价格的差异主要系产品型号、规格差异以及客户需求差异导致，交易价格具有公允性。

(二) 上述两个客户与发行人建立购销业务的过程, 合作历史, 是否与公司存在可能导致利益输送的关系。

1、公司与天健远见合作的相关情况

(1) 合作历史

天健远见自 2014 年起, 通过商务洽谈方式与公司存在网络安全类产品及服务的零星非持续性采购。基于对公司技术能力的信任、公司对渠道厂商的重视以及网络安全行业快速发展的预期, 2018 年 9 月, 经过对同区域多家候选渠道商的考察遴选, 公司与天健远见签订《安恒信息商业总代合作协议书》, 成为公司渠道合作伙伴(商业总代), 在授权范围内销售公司产品。

截至 2021 年 3 月 31 日, 公司与天健远见已完成《安恒信息商业总代合作协议书》续签工作。

(2) 公司与天健远见不存在可能导致利益输送的关系

1) 天健远见股权结构

截至 2021 年 3 月 31 日, 天健远见的股权结构如下所示:

序号	股东名称	持股比例
1	浙江健诚实业有限公司	60.86%
2	盛小明	39.14%

其中, 浙江健诚实业有限公司系自然人王素琴 100%持股的有限责任公司。

2) 天健远见董事、监事及高级管理人员

序号	姓名	职位
1	洪延安	董事兼总经理, 执行董事
2	寿和平	监事

天健远见与公司的业务往来均有真实购销合同相对应, 天健远见的股东及其董事、监事、高级管理人员(包括其亲属)与安恒信息、安恒信息控股子公司及其董事、监事、高级管理人员(包括其亲属)、持有 5%股权的股东及核心人员不存在关联关系或其他利益安排, 不存在对安恒信息的委托持股或信托持股情况, 与公司不存在可能导致利益输送的关系。

2、公司与安氧信息合作的相关情况

(1) 合作历史

安氧信息自 2018 年起, 通过商务洽谈方式与公司存在网络安全类产品的零星采购。基于对公司技术能力的信任、公司对渠道厂商的重视以及网络安全行业快速发展的预期, 2019 年 3 月, 经过对同区域多家候选渠道商的考察遴选, 最终公司与安氧信息签订《安恒信息商业总代合作协议书》, 安氧信息成为公司渠道合作伙伴(商业总代), 在授权范围内销售公司产品。

截至 2021 年 3 月 31 日，公司与安氧信息已完成《安恒信息商业总代合作协议》续签工作。

(2) 公司与安氧信息不存在可能导致利益输送的关系

1) 安氧信息股权结构

截至 2021 年 3 月 31 日，安氧信息的股权结构如下所示：

序号	股东名称	持股比例
1	陈炎	80.00%
2	赖清	20.00%

2) 安氧信息董事、监事及高级管理人员

序号	姓名	职位
1	赖清	执行董事
2	陈桂富	监事

安氧信息与公司的业务往来均有真实购销合同相对应，安氧信息的股东及其董事、监事、高级管理人员（包括其亲属）与安恒信息、安恒信息控股子公司及其董事、监事、高级管理人员（包括其亲属）、持有 5%股权的股东及核心人员不存在关联关系或其他利益安排，不存在对安恒信息的委托持股或信托持股情况，与公司不存在可能导致利益输送的关系。

会计师回复：

申报会计师核查意见

针对以上事项，申报会计师主要执行以下核查程序：

- 1、通过查询国家企业信用信息公示系统对天健远见、安氧信息进行背景调查，了解其基本情况。
- 2、了解天健远见、安氧信息与发行人及其董事、监事、高级管理人员以及发行人其他关联方是否存在关联关系；
- 3、了解发行人与天健远见、安氧信息的合作历史业务往来，获取并查阅与天健远见、安氧信息的主要合同条款；
- 4、将天健远见、安氧信息的销售定价与发行人同类产品销售均价进行匹配，分析定价的公允性。

经核查，申报会计师认为：

天健远见、安氧信息的主要业务和从发行人采购的主要产品较为匹配，相关产品的交易价格公允。天健远见、安氧信息与发行人建立购销业务的过程，合作历史符合实际情况，与发行人不存在可能导致利益输送的关系。

五、关于审核问询函“问题7.1报告期内，公司产品成本中直接材料占比分别为40.49%、42.47%、31.87%、30.55%；人工成本占比分别为35.47%、32.15%、38.81%、44.93%。请发行人量化分析公司2019年直接材料与人工成本变动是否匹配，并说明原因。请申报会计师核查并发表意见。”

发行人回复：

公司产品总成本结构变动主要由公司收入结构变动以及各产品成本结构变化所致。报告期内，公司在保持原有网络信息安全基础产品快速发展的同时，大力发展网络信息安全平台业务以及网络信息安全服务业务。2018-2020 年度，网络信息安全平台业务收入复合增长率达到 77.01%，网络信息安全服务业务收入复合增长率达到 50.36%。

报告期内，公司主营业务收入分产品构成情况如下：

单位：万元

产品名称	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
网络信息安全基础产品	4,825.25	26.51	46,140.89	35.07	38,401.83	40.83	29,736.91	47.46
网络信息安全平台	5,261.48	28.91	44,527.37	33.84	27,166.15	28.88	14,211.80	22.68
网络信息安全服务	7,527.66	41.36	36,838.39	28.00	26,403.42	28.07	16,295.32	26.01
第三方硬件产品	308.86	1.70	2,897.41	2.20	1,027.58	1.09	1,611.42	2.57
其他	277.58	1.53	1,161.82	0.88	1,055.06	1.12	803.22	1.28
主营业务收入合计	18,200.84	100.00	131,565.89	100.00	94,054.03	100.00	62,658.68	100.00

注：上述 2021 年 1-3 月数据未经审计。

报告期内，网络信息安全平台以及网络信息安全服务业务占公司总收入比例不断提高。因为上述业务较网络信息安全基础产品业务相比定制化程度高，实施复杂性高，成本结构中人工成本、技术服务成本相对较高，从而导致公司产品整体成本结构发生变化。

网络信息安全基础产品、网络信息安全平台以及网络信息安全服务成本构成情况明细分析如下：

①网络信息安全基础类产品

报告期内，网络信息安全基础类产品主营业务成本构成及其占比变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接材料	771.25	66.57	7,227.47	75.31	5,630.69	70.90	4,506.15	62.50
人工成本	265.18	22.89	1,300.51	13.55	1,546.82	19.48	1,778.89	24.67
技术服务费	7.26	0.63	643.77	6.71	393.50	4.96	646.02	8.96
其他间接费用	114.93	9.92	424.76	4.43	370.24	4.66	278.26	3.86
合计	1,158.62	100.00	9,596.50	100.00	7,941.26	100.00	7,209.32	100.00

注：上述 2021 年 1-3 月数据未经审计。

2019 年度，网络信息安全基础产品成本构成中，直接材料占比较 2018 年度提升 8.40 个百分点，人力投入（人工成本加技术服务费）较 2018 年度降低 9.19 个百分点，主要原因为：人工成本以及技术服务费主要发生在公司基础产品的现场安装及实施阶段。公司自 2017 年开始确立渠道政策，报告期内持续加强对渠道商的赋能和技术支持，提升渠道商的技术服务能力，使得渠道商具备一定的网络信息安全基础产品的现场安装实施能力。2019 年渠道模式下由渠道商自行负责网络信息基础类信息产品实施安装订单的比重增加，公司在产品现场安装实施阶段的投入得以较少，从而使得网络信息基础类安全产品的人工成本和技术服务费支出减少，直接材料成本相对上升。

2020 年度，因公司更换了部分产品的硬件配置，且个别客户对部分硬件成本较高的产品进行集中采购，从而导致基础产品成本结构中直接材料占比有所提升。同时，公司渠道模式进一步加强对渠道商的赋能和技术支持，人力投入持续降低。2021 年 1 季度公司人工成本在成本结构中占比较高，主要系基础产品类人工成本主要由技术人员的薪酬构成，在年度内发生较为均匀。而材料成本、技术服务费主要根据合同进度及数量关联度较高，具有季节性特征，在 2021 年 1 季度发生较少。

② 网络信息安全平台系统

报告期内，网络信息安全平台系统主营业务成本构成及其占比变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接材料	704.49	33.65	4,998.27	46.76	2,459.48	36.44	1,926.78	51.91
人工成本	1,023.17	48.88	3,418.09	31.97	1,978.77	29.32	750.55	20.22
技术服务费	332.87	15.90	2,070.61	19.37	2,149.41	31.85	915.56	24.66
其他间接费用	32.77	1.57	203.11	1.90	161.64	2.39	119.08	3.21
合计	2,093.30	100.00	10,690.08	100.00	6,749.30	100.00	3,711.97	100.00

注：上述 2021 年 1-3 月数据未经审计。

2019 年度，网络信息安全平台系统成本构成中，直接材料占比较 2018 年度下降 15.47 个百分点，人力投入（人工成本加技术服务费）较 2018 年度上升 16.29 个百分点。2020 年度以及 2021 年 1-3 月，网络信息安全平台系统成本构成也存在波动。造成上述变化的主要原因为：网络信息安全平台系统定制化程度较高，需要根据客户的具体需求制定差异化的产品配置，不同订单之间安装实施难易差异较大，因此需要的材料与投入人力的比重差异较大。此外，网络信息安全平台系统单份合同金额较大、合同数量较少，使得年度成本构成容易产生波动。

③网络信息安全服务

报告期内，网络信息安全服务主营业务成本构成及其占比变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
直接材料	32.79	0.65	243.46	1.44	75.39	0.62	61.41	1.10
人工成本	3,660.63	72.66	11,756.57	69.64	7,521.63	62.29	3,410.85	61.01
技术服务费	1,344.19	26.68	4,882.33	28.92	4,474.12	37.05	2,114.43	37.82
其他间接费用	0.07	0.00	0.08	0.00	4.96	0.04	3.79	0.07
合计	5,037.68	100.00	16,882.44	100.00	12,076.10	100.00	5,590.47	100.00

注：上述 2021 年 1-3 月数据未经审计。

网络信息安全服务成本主要包括安全服务部人员的人工成本和技术服务成本。网络信息安全服务定制化程度较高，需要发行人与客户进行直接的沟通从而了解客户的具体需求方能予以实施，因此人力投入（人工成本加技术服务费）是网络信息安全服务主要成本。报告期内，人力投入占网络信息安全服务成本的比重均在 99%左右，基本保持一致。

综上，在公司主营业务中，平台类及服务类业务的人工成本占总成本比较基础类产品相比较。报告期内，随着平台类及服务类业务占公司收入比重的不断提升，导致公司主营业务成本构成中人工成本占比不断提高。2019 年度，公司直接材料与人工成本变动与公司业务发展情况相匹配。

会计师回复：

申报会计师核查意见

针对以上事项，申报会计师主要执行以下核查程序：

1、访谈了发行人供应中心部门负责人、财务部门等管理人员，了解公司生产流程、成本核算方法及核算过程，检查成本核算方法和成本归集是否符合公司生产流程、整个报告期是否一致。

2、获取并查阅发行人渠道模式相关的制度，向管理层、销售部门负责人、渠道销售负责人进行访谈，了解渠道模式下发行人安装业务的情况；

3、对年末存货抽取样本执行计价测试，比较年末结存成本与当年结转成本的差异，分析差异类型和形成原因，并检查分摊成本是否合理；

4、从销售模式进一步分析网络信息安全基础类产品、网络信息安全平台系统、网络信息安全平台系统成本结构变动原因；

经核查，申报会计师认为，报告期内，公司平台类及服务类业务发展较快，在公司经营中所占比重不断提高，从而导致公司主营业务成本构成中人工成本及技术服务费占比不断提高。发行人 2019 年直接材料与人工成本变动是匹配的。

六、关于审核问询函“问题7.2 报告期内，发行人递延所得税分别为275.95万元、463.20万元、662.73万元和2,393.02万元，其中可抵扣亏损主要是子公司亏损引起的暂时性差异，截至2020年9月30日可抵扣亏损为1,938.34万元。请发行人说明：（1）报告期内各项递延所得税资产的计算过程、会计处理及是否符合企业会计准则的规定；（2）产生可抵扣亏损的相关主体报告期内经营情况、持续亏损原因、预计未来经营情况，发行人认为在可预见的未来很可能有足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣亏损的具体依据，相关递延所得税资产确认是否合理、谨慎。请申报会计师核查并发表明确意见。”

发行人回复：

（一）报告期内各项递延所得税资产的计算过程、会计处理及是否符合企业会计准则的规定。

递延所得税资产计算过程

2021 年 1-3 月，递延所得税资产的计算过程如下：

单位：万元

项目	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	3,266.27	328.27
政府补助	1,290.36	129.04
可抵扣亏损	16,442.12	1,652.32

项目	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
内部交易未实现利润	597.36	59.74
预估渠道返利	978.06	97.81
股份支付	3,406.33	340.63
合计	25,980.50	2,607.81

注：上述数据未经审计。

2020 年度，递延所得税资产的计算过程如下：

单位：万元

项目	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	3,275.89	334.27
政府补助	1,051.91	105.19
可抵扣亏损	588.15	77.97
内部交易未实现利润	636.66	63.67
预估渠道返利	1,111.72	111.17
股份支付	1,427.83	142.78
合计	8,092.16	835.05

2019 年度，递延所得税资产的计算过程如下：

单位：万元

项目	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	2,348.02	235.03
政府补助	707.92	70.79
可抵扣亏损	1,805.44	231.99
内部交易未实现利润	380.28	38.03
预估渠道返利	868.84	86.88
合计	6,110.50	662.73

2018 年度，递延所得税资产的计算过程如下：

单位：万元

项目	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,959.43	198.59
政府补助	482.62	48.26
可抵扣亏损	804.11	161.23
内部交易未实现利润	513.17	55.11
合计	3,759.32	463.20

注：①各项递延所得税资产=可抵扣的暂时性差异*预计转回期间适用的企业所得税税率

②发行人各主体预计转回期间的适用企业所得税税率不同

1、报告期内各项递延所得税资产的会计处理及是否符合企业会计准则的规定

报告期内，公司确认的递延所得税资产的可抵扣暂时性差异包括资产减值准备、政府补助、可抵扣亏损、内部交易未实现利润及预估渠道返利。

(1) 资产减值准备：公司在持有资产的期间内，对资产按《企业会计准则》计提了减值准备，根据税法规定，按照企业会计准则规定计提的资产减值准备在资产发生实质性损失前不允许税前扣除，从而造成资产的账面价值与计税基础的可抵扣暂时性差异。对上述可抵扣暂时性差异，公司相关主体预计未来期间有足够的应纳税所得额来抵扣该可抵扣暂时性差异，从而确认了与资产减值准备相关的递延所得税资产，符合企业会计准则的规定。

(2) 政府补助：公司将补助对象为安恒产业大厦相关的政府补助认定为与资产相关，确认递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法（直线法）分期计入损益。对于收到的用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的项目补助款认定为与收益相关的政府补助，确认递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益。但根据税法规定，公司收到应征税的政府补助应于取得当期全额计入应纳税所得额申报缴纳企业所得税。因收到政府补助形成的递延收益，在摊销期内，账面价值与计税基础之间存在差异，从而形成可抵扣暂时性差异。该可抵扣暂时性差异在未来期间可以抵扣应纳税所得额，从而确认了相关的递延所得税资产，符合企业会计准则相关规定。

(3) 可抵扣亏损：根据《企业会计准则第 18 号—所得税》第十三条规定，企业应当以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产；第十五条规定，企业对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，应当以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对上述可抵扣暂时性差异，公司相关主体预计未来期间有足够的应纳税所得额来抵扣该可抵扣暂时性差异，从而确认了相关的递延所得税资产，符合企业会计准则相关规定。

(4) 内部交易未实现利润：未实现内部交易损益主要系公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部交易损益导致合并资产负债表中未实现利润与其在纳入合并范围的企业按照适用税法规定确定的计税基础之间产生暂时性差异，公司预计内部交易未实现利润在未来年度会实现最终销售，从而转化为未来年度的利润，因此在合并资产负债表中确认递延所得税资产，同时调整合并利润表中的所得税费用，会计处理符合企业会计准则规定。

(5) 预估渠道返利：公司在资产负债表日预估的渠道商返利系税法规定的尚未实际发生的支出或损失，不予税前扣除，其账面价值与计税基础存在差异，故确认递延所得税资产，会计处理符合企业会计准则规定。

(6) 股份支付：根据相关税法规定，对于带有业绩条件或服务条件的股权激励计划，企业按照会计准则的相关规定确认的成本费用在等待期内不得税前扣除，待股权激励计划可行权时方可抵扣，可抵扣的金额为实际行权时的股票公允价值与激励对象支付的行权价格之间的差额。故公司在等待期内资产负债表日确认递延所得税资产，会计处理符合企业会计准则规定。

综上，报告期各期末，公司针对上述资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产，符合《企业会计准则》的规定。

(二) 产生可抵扣亏损的相关主体报告期内经营情况、持续亏损原因、预计未来经营情况，发行人认为在可预见的未来很可能有足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣亏损的具体依据，相关递延所得税资产确认是否合理、谨慎。

1、报告期内，发行人合并范围各主体的可抵扣亏损明细如下：

单位：万元

可抵扣亏损分 主体明细	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	可抵扣 亏损	递延所得税 资产	可抵扣 亏损	递延所得税 资产	可抵扣 亏损	递延所得税 资产	可抵扣 亏损	递延所得税 资产
确认递延所得税 资产的可抵扣 亏损：								
安恒信息 (母公司)	15,184.10	1,518.41						
武汉安恒	103.71	20.74			955.93	95.59	358.15	71.63
安恒安全	374.73	93.68	127.73	31.93	514.44	102.89		
江苏安叉恒					126.65	12.67	227.08	56.77
广州安恒					208.42	20.84	218.88	32.83
上海智慧城市	779.58	19.49	460.42	46.04				
小计	16,442.12	1,652.32	588.15	77.97	1,805.44	231.99	804.11	161.23
未确认递延所得 税资产的可抵扣 亏损	3,781.65		2,684.53		2,974.13		2,928.70	
合计	20,223.77	1,652.32	3,272.68	77.97	4,779.57	231.99	3,732.81	161.23

注 1：上述 2021 年 3 月 31 日数据未经审计。

注 2：上海智慧城市成立于 2020 年 6 月。

截至 2021 年 3 月 31 日，公司共形成可抵扣亏损 20,223.77 万元，其中 16,442.12 万元可抵扣亏损所对应的主体预期在可预见的未来很可能有足够的应纳税所得额用来抵扣，因此公司针对该部分可抵扣亏损确认递延所得税资产 1,652.32 万元。公司其余主体形成可抵扣亏损 3,781.65 万元，因相关主体正处于业务拓展阶段，盈利情况尚不明朗，在可预见的未来不确定是否可产生足够的应纳税所得额用来抵扣，公司基于谨慎性考虑，未将该部分可抵扣亏损确认递延所得税资产。

报告期内，确认递延所得税的可抵扣亏损的相关主体经营情况如下：

单位：万元

主体	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
名称	营业收入	利润总额	营业收入	利润总额	营业收入	利润总额	营业收入	利润总额
安恒信息	17,844.60	-13,082.70	129,159.33	11,902.85	92,356.05	10,551.98	61,519.31	9,644.77
安恒安全	2,257.22	-252.32	10,988.84	265.25	4,384.00	-409.07	25.00	-152.32
江苏安恒	11.16	-4.34	243.00	-15.62	1,930.40	-47.35	2,137.62	-237.38
武汉安恒	255.73	-103.33	2,209.19	941.52	495.37	-598.86	393.20	-220.64
广州安恒	647.83	28.59	2,655.77	261.91	2,413.19	-118.34	2,073.68	-71.59
上海智慧 城市	796.37	-350.01	1,060.32	-470.33				

注：上述 2021 年 1-3 月数据未经审计。

母公司安恒信息 2021 年 3 月末及 2020 年 9 月末形成的可抵扣亏损主要由公司经营季节性所致，公司受客户群体特征影响，订单的签订及交付主要集中在下半年度尤其是第四季度，因此收入确认也主要集中在第四季度。而公司的经营费用如研发费用、管理费用、销售费用等在年度内均匀发生，从而导致公司前三季度收入金额较低，而费用金额较高，出现亏损情况。2018-2020 年度，公司第四季度营业收入占全年营业收入分别为 50.46%、50.09%以及 50.10%。公司综合考虑订单情况、项目实施情况以及历史经营情况，预计第四季度将实现大额盈利，因此对该部分可抵扣亏损确认递延所得税资产。2020 年度母公司共实现营业收入 129,159.33 万元，利润总额 11,902.85 万元，已产生足够的应纳税所得额用于抵扣 2020 年 1-9 月形成的可抵扣亏损。2021 年 1-3 月公司经营情况良好，营业收入较去年同期增长 57.84%，预计很可能有足够的应纳税所得额用于抵扣 2021 年 1-3 月形成的可抵扣亏损，相关递延所得税资产确认合理、谨慎。

子公司安恒安全成立于 2017 年 7 月，主营业务为依托安恒信息的网络信息安全技术实力，重点开拓党政机关单位相关网络信息安全业务。出现亏损的原因主要系成立初期，业务尚在拓展过程中，规模尚未体现。安恒安全自 2019 年起

收入已实现规模化增长，未来将继续专注于为相关党政机关单位提供网络信息安全产品和网络信息安全服务，产品及服务涉及应用安全、大数据安全、云安全、物联网安全等领域。随着安恒安全经营规模的进一步提升以及运营能力的加强，预计有较大可能产生足够的应纳税所得额用于抵扣可抵扣亏损。2020 年度，安恒安全实现营业收入 10,988.84 万元，利润总额 265.25 万元，已实现扭亏为盈。因此公司认为在可预见的未来，安恒安全很可能有足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣亏损，相关递延所得税资产确认合理、谨慎。

子公司江苏安又恒自 2017 年 11 月起纳入公司合并报表，主要负责公司江苏地区网络安全产品的销售与技术支持，并提供安全服务。子公司武汉安恒成立于 2014 年，主要负责公司武汉及周边地区网络安全产品的销售与技术支持，并提供安全服务。广州安恒成立于 2013 年，主要负责广州及周边地区网络安全产品的销售与技术支持，并提供安全服务。子公司上海智慧城市成立于 2020 年，主要负责公司武汉及周边地区网络安全产品的销售与技术支持，并提供安全服务。上述公司在各自的区域及业务范围内开展生产经营活动，部分客户直接与母公司签约，但业务开展费用由子公司承担，结合订单、费用开支及客户回款情况定期与母公司结算分成。由于母子公司结算需考虑客户回款情况，因此分成结算相较于子公司的费用发生具有一定滞后性，导致子公司当期呈现亏损。单笔订单子公司实际可结算金额能够覆盖该订单开展实施过程中子公司所承担的费用开支，滞后结算部分形成的利润能够覆盖前期出现滞后结算所产生的亏损。2020 年度，江苏安又恒、武汉安恒、广州安恒、上海智慧城市分别实现营业收入 243.00 万元、2,209.19 万元、2,655.77 万元和 1,060.32 万元，分别实现利润总额-15.62 万元、941.52 万元、261.91 万元和-470.33 万元，除江苏安又恒和上海智慧城市外均已实现扭亏为盈。江苏安又恒亏损金额较 2018 及 2019 年度有较大程度好转，上海智慧城市业务增长良好，2021 年 1 季度已完成 2020 年收入的 75.11%。因此公司认为在可预见的未来，子公司江苏安又恒、武汉安恒、广州安恒、上海智慧城市很可能有足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣亏损，相关递延所得税资产确认合理、谨慎。

综上，结合报告期内经营情况、持续亏损原因、预计未来经营情况，产生可抵扣亏损的相关主体母公司安恒信息，子公司安恒安全、江苏安又恒、武汉安恒、广州安恒、上海智慧城市在可预见的未来很可能有足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣亏损，相关递延所得税资产确认合理、谨慎。



会计师回复:

申报会计师核查意见

针对以上事项,申报会计师主要执行以下核查程序:

- 1、检查相关主体形成可抵扣暂时性差异的原因是否合理,会计处理是否正确;
- 2、取得报告期各期末递延所得税资产明细表,复核 2018-2020 年度暂时性差异金额的准确性,了解了 2021 年 1-3 月暂时性差异的形成,复核递延所得税资产的计算过程;
- 3、了解报告期内相关主体的经营情况、产生亏损的原因,了解未来业务发展情况说明,评价其合理性;
- 4、评价相关主体未来期间可取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额的合理性;
- 5、复核各主体预计转回期间适用的企业所得税税率的合理性。

经核查,申报会计师认为,发行人报告期内各项递延所得税资产的计算过程、会计处理符合企业会计准则的规定。结合报告期内经营情况、持续亏损原因、预计未来经营情况,产生可抵扣亏损的相关主体母公司安恒信息,子公司安恒安全、江苏安恒、武汉安恒、广州安恒在可预见的未来很可能有足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣亏损,相关递延所得税资产确认合理、谨慎。

